Schroders

Schroder International Selection Fund

Informe anual auditado

31 de diciembre de 2025

España



Registro Mercantil de Luxemburgo B 8.202

Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Informe anual auditado

31 de diciembre de 2025

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

Los informes anual auditado, semestral no auditado, el folleto vigente, los Documentos de datos fundamentales para el inversor y los Estatutos de la Sociedad están disponibles, de forma gratuita, en el domicilio social de la Sociedad, en 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

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

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

Schroders

Índice

Consejo de Administración 9
Administración 10
Informe de los Consejeros 13
Informe de la Gestora de inversiones 21
Informe de auditoría 22
Información estadística 25
Balance consolidado 82
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial 114
Apéndice de inversiones 151
Fondos de renta variable tradicionales
Schroder ISF Asian Opportunities 151
Schroder ISF EURO Equity 154
Schroder ISF Global Equity 156
Schroder ISF Italian Equity 160
Schroder ISF Japanese Equity 161
Schroder ISF Swiss Equity 163
Schroder ISF UK Equity 165
Schroder ISF US Large Cap 167
Fondos de renta variable especializados
Schroder ISF All China Equity 169
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser 171
Schroder ISF Asian Equity Yield 178
Schroder ISF Asian Total Return 180
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) 182
Schroder ISF China A 184
Schroder ISF China A All Cap 187
Schroder ISF China Opportunities 189
Schroder ISF Circular Economy 192
Schroder ISF Emerging Asia 193
Schroder ISF Emerging Europe 196
Schroder ISF Emerging Markets 198
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha 202

Schroders

Índice (continuación)

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	204
Schroder ISF Emerging Markets ex China	205
Schroder ISF Emerging Markets Value	207
Schroder ISF European Dividend Maximiser	209
Schroder ISF European Equity Impact	216
Schroder ISF European Smaller Companies	217
Schroder ISF European Special Situations	219
Schroder ISF European Sustainable Equity	221
Schroder ISF European Value	223
Schroder ISF Frontier Markets Equity	225
Schroder ISF Global Alternative Energy*	227
Schroder ISF Global Cities	230
Schroder ISF Global Climate Change Equity	232
Schroder ISF Global Climate Leaders	234
Schroder ISF Global Consumer Trends*	236
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	238
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	251
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	253
Schroder ISF Global Energy	255
Schroder ISF Global Equity Impact	257
Schroder ISF Global Equity Yield	259
Schroder ISF Global Gold	261
Schroder ISF Global Innovation*	264
Schroder ISF Global Recovery	266
Schroder ISF Global Smaller Companies	268
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	270
Schroder ISF Global Sustainable Growth	273
Schroder ISF Global Sustainable Value	274
Schroder ISF Greater China	276
Schroder ISF Healthcare Innovation	278
Schroder ISF Hong Kong Equity	280
Schroder ISF Indian Equity	282

Schroders

Índice (continuación)

Schroder ISF Indian Opportunities 284
Schroder ISF Japanese Opportunities 287
Schroder ISF Japanese Smaller Companies 290
Schroder ISF Latin American 292
Schroder ISF Nordic Micro Cap 294
Schroder ISF Nordic Smaller Companies 296
Schroder ISF Robotics and Automation* 297
Schroder ISF Sustainable Asian Equity 299
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income 301
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity 302
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity 306
Schroder ISF Taiwanese Equity 307
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity 309
Schroder ISF US Smaller Companies Impact 311

Fondo de renta variable Alpha

Schroder ISF Global Equity Alpha 312

Fondos de renta variable cuantitativos

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* 314
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* 321
Schroder ISF QEP Global Active Value 327
Schroder ISF QEP Global Core 337
Schroder ISF QEP Global ESG 345
Schroder ISF QEP Global Quality 351

Asignación de activos alternativos

Schroder ISF Commodity 358

Fondos multiactivo

Schroder ISF Dynamic Income 362
Schroder ISF Dynamic Opportunities* 390
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset 396
Schroder ISF Global Diversified Growth 403
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced 413
Schroder ISF Global Multi-Asset Income 424

Schroders

Índice (continuación)

Schroder ISF Global Target Return 457
Schroder ISF Inflation Plus 476
Schroder ISF Japan DGF 480
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income 482

Fondos de rentabilidad total

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return 509
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration 515
Schroder ISF European Alpha Absolute Return 529

Fondos de renta fija tradicionales

Schroder ISF EURO Bond 532
Schroder ISF EURO Government Bond 541
Schroder ISF EURO Short Term Bond 546
Schroder ISF Global Bond 552
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond 571
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond 581
Schroder ISF US Dollar Bond 586

Fondos de renta fija especializados

Schroder ISF AAA Flexible ABS* 597
Schroder ISF All China Credit Income 604
Schroder ISF Alternative Securitised Income 607
Schroder ISF Asian Bond Total Return 619
Schroder ISF Asian Convertible Bond 626
Schroder ISF Asian Credit Opportunities 629
Schroder ISF Asian Local Currency Bond 635
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond 641
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond 647
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 657
Schroder ISF China Local Currency Bond 671
Schroder ISF Emerging Market Bond 673
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency 683
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond 688
Schroder ISF EURO Corporate Bond 693

Schroders

Índice (continuación)

Schroder ISF EURO Credit Conviction 713
Schroder ISF EURO High Yield 729
Schroder ISF Global Convertible Bond 741
Schroder ISF Global Corporate Bond 747
Schroder ISF Global Credit High Income 765
Schroder ISF Global Credit Income 777
Schroder ISF Global High Yield 814
Schroder ISF Securitised Credit 829
Schroder ISF Strategic Bond 842
Schroder ISF Strategic Credit 851
Schroder ISF Sustainable EURO Credit 868
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration 895
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit 907
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield 929

Fondos de liquidez

Schroder ISF EURO Liquidity 934
Schroder ISF US Dollar Liquidity 935

Notas a los estados financieros 936
Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) 1002
Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) 1008
Anexo III – Información sobre las remuneraciones (sin auditar) 1013
Anexo IV – Garantías (sin auditar) 1014
Anexo V – Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) 1016

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

Consejo de Administración

Presidente

– Richard Mountford
Non-Executive Director
One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Reino Unido

Consejeros

– Carla Bergareche
Head of Global Financial Clients, Client Group
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
Spanish branch
Calle Pinar 7, 4ª planta
28006 Madrid
España

– Eric Bertrand
Non-Executive Director
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malta

– Yves Francis
Independent Director
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

– Bernard Herman
Independent Director
BH Consulting S.à.r.l.
26, rue Glesener
L-1630 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

– Ross Leach
Specialist Solutions
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Reino Unido

– Hugh Mullan
Independent Director
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

– Wim Nagler
Head of Insurance, EMEA
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
French Branch
1, Rue Euler
75008 París
Francia

– Peter Nelson
Product Development Director
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Reino Unido

Administración

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

Sociedad gestora y Agente domiciliario
Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Depositario y Administrador del Fondo
J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico principal
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor independiente
KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de pagos principal y Agente de transferencias
HSBC Continental Europe, Luxembourg
18, boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestoras de inversiones
BlueOrchard Finance Ltd.
Talstrasse 11, 8001 Zúrich, Suiza

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

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

Schroder ISF Asian Convertible Bond**
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Dynamic Income
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF EURO Government Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF EURO Short Term Bond
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Alternative Energy*
Schroder ISF Global Bond
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Consumer Trends*
Schroder ISF Global Convertible Bond**
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Schroder ISF Global Innovation*
Schroder ISF Global Managed Growth*
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Social Growth*
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond***
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*
Schroder ISF QEP Global Quality

Administración (continuación)

Gestoras de inversiones (continuación)

Schroder Investment Management Limited (continuación)

Schroder ISF Robotics and Automation*
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF UK Equity

Schroder Investment Management Australia Limited

Level 17, 39 Martin Place
Sídney NSW 2000, Australia

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Finnish Branch
Signature Erottaja, Unioninkatu 30, 00100 Helsinki, Finlandia

Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Swedish Branch
Norrlandsgatan 18, 2nd floor, S-111 43, Estocolmo, Suecia

Schroder ISF Italian Equity

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Taiwanese Equity

Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

Schroder Investment Management North America Inc.

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

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

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.

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

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

Administración (continuación)

Gestoras de inversiones (continuación)

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, 8001 Zúrich, Suiza

Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

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

** El 3 de marzo de 2025, la Gestora de inversiones de Schroder ISF Asian Convertible Bond y Schroder ISF Global Convertible Bond pasó de ser Schroder Investment Management (Switzerland) AG a Schroder Investment Management Limited.

El 1 de abril de 2025, la Gestora de inversiones de Schroder ISF Sustainable Asian Equity pasó de ser Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited a Schroder Investment Management (Singapore) Limited.

El 15 de octubre de 2025, la Gestora de inversiones de Schroder ISF Italian Equity pasó de ser Schroder Investment Management Limited a Schroder Investment Management (Europe) S.A. - Swedish Branch.

*** Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros. El 3 de marzo de 2025, la Gestora de inversiones de Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond pasó de ser Schroder Investment Management (Switzerland) AG a Schroder Investment Management Limited.

Informe de los Consejeros

La sociedad

Schroder International Selection Fund (la «Sociedad») es una sociedad de inversión de capital variable de tipo abierto organizada como una «société anonyme» según la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo.

Aunque la Sociedad constituye una única persona jurídica, el patrimonio de cada Subfondo se invertirá en beneficio exclusivo de los Partícipes del Subfondo en cuestión y dicho patrimonio solo podrá ser utilizado para cubrir el pasivo, los compromisos y las obligaciones de ese Subfondo.

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

En el caso de los Subfondos registrados en el Reino Unido, según lo requerido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés), Schroders entró en el Régimen de Permisos de Comercialización Temporales (TMPR, por sus siglas en inglés), que permite que los fondos de Schroders sean distribuidos y comercializados en el Reino Unido o a inversores del Reino Unido.

Estados financieros

El Consejo de Administración (los «Consejeros») de la Sociedad presenta su informe y los estados financieros auditados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025.

En la fecha del presente informe, había disponibles en la Sociedad 126 Subfondos para la inversión (los «Subfondos»). Para obtener información completa sobre los objetivos de inversión de los Subfondos, así como sobre los límites de inversión, remítase al folleto informativo vigente. Las hojas informativas mensuales para cada Subfondo pueden obtenerse en el domicilio social de la Sociedad y también se encuentran disponibles en el sitio web de Schroder Investment Management (Europe) S.A. (http://www. schroders.lu).

El presente informe abarca el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025. La última fecha de cálculo de los precios fue el 31 de diciembre de 2025, el último día hábil del ejercicio. Los estados financieros se elaboran sobre la base del último Valor liquidativo calculado durante el ejercicio, que fue el 31 de diciembre de 2025 para todos los Subfondos, con la excepción de los 36 Subfondos mencionados en el subapartado «Cálculo del Valor liquidativo por Participación» del apartado «Valor liquidativo» en la sección «Políticas contables» (página 936), en los que el 31 de diciembre no fue un día de negociación y, por lo tanto, el último VL se calculó el 30 de diciembre. Los estados financieros se preparan de conformidad con los reglamentos luxemburgueses relativos a los organismos de inversión colectiva. A lo largo del estado financiero, los nombres de los Subfondos irán precedidos de «Schroder ISF», por ejemplo, Schroder ISF Global Equity Alpha. A 31 de diciembre de 2025, el patrimonio neto total de la Sociedad era de 138.633.281.742 EUR frente a los 121.718.531.662 EUR del 31 de diciembre de 2024, lo que representa un aumento del 13,90%.

Responsabilidades de los Consejeros

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

Los Consejeros deben:

- seleccionar políticas contables pertinentes y aplicarlas de manera coherente;

- emitir juicios y realizar estimaciones razonables y prudentes;

- indicar si se han elaborado de conformidad con las normas de contabilidad aplicables, identificar esas normas y dejar constancia del efecto y las razones de cualquier desviación significativa de esas normas; y

- elaborar los estados financieros de conformidad con el principio de empresa en funcionamiento, a menos que no resulte oportuno asumir que los Subfondos continuarán en funcionamiento.

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

Reuniones del Consejo

Durante el ejercicio hasta el 31 de diciembre de 2025, el Consejo celebró once reuniones.

Gobierno corporativo

La Sociedad está sujeta a un gobierno corporativo basado en:

1. Sus obligaciones, tal y como se definen en la Directiva 2009/65/CE del 13 de julio de 2009 relativa a OICVM, según su aplicación al derecho luxemburgués, que está disponible para su consulta en el domicilio social de la Sociedad, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

2. Sus estatutos, que podrán consultarse en el domicilio social de la Sociedad y en el registro mercantil de Luxemburgo, Registre de Commerce et des Sociétés («RCSL», por sus siglas en francés).

3. Las obligaciones relativas a la gestión de la Sociedad, respecto de las cuales la Sociedad ha designado a Schroder Investment Management (Europe) S.A., la cual está sujeta a los requisitos de la Directiva 2010/43/CE relativa a las sociedades gestoras, según su transposición en el derecho luxemburgués.

4. Los principios del código de conducta de la Asociación Luxemburguesa de Fondos de Inversión («ALFI»), que la Sociedad ha adoptado voluntariamente.

Sistemas de control interno y de gestión del riesgo

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

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

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

Informe de los Consejeros (continuación)

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

La información sobre las características medioambientales y sociales de los Subfondos, divulgada en virtud del artículo 8(1) del SFDR, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 50(2) de las normas técnicas de regulación («RTS», por sus siglas en inglés), y la información sobre las inversiones sostenibles para los Subfondos que se divulgue en virtud del artículo 9(1), 9(2) y 9(3) del SFDR, según lo dispuesto en el artículo 58 de las RTS del SFDR, se encuentran disponibles en el anexo V - Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) del Informe anual del 31 de diciembre de 2025.

Actividades durante el ejercicio

1. Nuevos Subfondos

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

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF AAA Flexible ABS	GBP	15 de septiembre de 2025

2. Nuevas Clases de participaciones

Además de las tres clases de participaciones lanzadas en el nuevo Subfondo en la fecha de lanzamiento, también se crearon las siguientes clases de participaciones durante el ejercicio analizado:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Asian Opportunities			
Clase IS Dist. AV	USD	USD	15 de enero de 2025
Schroder ISF Global Equity			
Clase I Dist. AV	USD	USD	15 de octubre de 2025
Schroder ISF US Large Cap			
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	18 de junio de 2025
Clase I Dist. AV	USD	USD	15 de octubre de 2025
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	17 de septiembre de 2025
Clase X Dist. AV	USD	USD	17 de septiembre de 2025
Clase X Dist. EUR AV	EUR	USD	17 de septiembre de 2025
Clase X1 Dist. GBP AV	GBP	USD	17 de septiembre de 2025
Clase Y Dist. AV	USD	USD	17 de septiembre de 2025
Clase Y Dist. EUR AV	EUR	USD	17 de septiembre de 2025
Clase Y1 Acum.	USD	USD	17 de septiembre de 2025
Clase Y1 Acum. EUR	EUR	USD	17 de septiembre de 2025
Clase Y1 Acum. GBP	GBP	USD	17 de septiembre de 2025
Clase Y1 Dist. GBP AV	GBP	USD	17 de septiembre de 2025
Schroder ISF Asian Total Return			
Clase Y1 Acum.	USD	USD	19 de febrero de 2025
Schroder ISF Emerging Asia			
Clase X Acum.	USD	USD	26 de noviembre de 2025
Clase X Acum. EUR	EUR	USD	26 de noviembre de 2025
Clase X Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	26 de noviembre de 2025
Clase X Dist. GBP	GBP	USD	26 de noviembre de 2025
Clase Y Acum.	USD	USD	26 de noviembre de 2025
Clase Y Acum. EUR	EUR	USD	26 de noviembre de 2025
Clase Y Acum. SGD	SGD	USD	26 de noviembre de 2025
Clase Y1 Acum.	USD	USD	26 de noviembre de 2025
Clase Y1 Acum. EUR	EUR	USD	26 de noviembre de 2025
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	26 de noviembre de 2025
Clase Y1 Dist.	USD	USD	26 de noviembre de 2025
Clase Y1 Dist. EUR	EUR	USD	26 de noviembre de 2025
Clase Y1 Dist. GBP	GBP	USD	26 de noviembre de 2025
Schroder ISF Emerging Markets			
Clase IS Acum.	USD	USD	15 de enero de 2025
Clase X3 Acum. NOK	NOK	USD	28 de enero de 2025
Clase X3 Acum. SEK	SEK	USD	28 de enero de 2025

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Clase A Acum. EUR	EUR	USD	21 de mayo de 2025
Schroder ISF Global Dividend Maximiser			
Clase IZ Dist. QF	USD	USD	28 de enero de 2025
Schroder ISF Global Energy			
Clase X Acum.	USD	USD	1 de abril de 2025
Schroder ISF Global Equity Yield			
Clase IS Dist. GBP QV	GBP	USD	15 de enero de 2025
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Clase IS Acum.	USD	USD	15 de enero de 2025
Clase IS Dist. QV	USD	USD	15 de enero de 2025
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	18 de junio de 2025
Schroder ISF Global Sustainable Value			
Clase IZ Acum. GBP	GBP	USD	19 de marzo de 2025
Schroder ISF Indian Equity			
Clase F Acum. SGD	SGD	USD	17 de diciembre de 2025
Schroder ISF Latin American			
Clase Y Acum. GBP	GBP	USD	1 de abril de 2025
Clase Y Dist. GBP AV	GBP	USD	1 de abril de 2025
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Clase IS Dist. GBP SV	GBP	USD	15 de enero de 2025
Schroder ISF US Smaller Companies Impact			
Clase IZ Acum. GBP	GBP	USD	19 de marzo de 2025
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	6 de noviembre de 2025
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	16 de abril de 2025
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	6 de noviembre de 2025
Schroder ISF QEP Global Core			
Clase A Acum. EUR	EUR	USD	17 de diciembre de 2025
Clase C Acum. EUR	EUR	USD	2 de julio de 2025
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	20 de agosto de 2025
Clase IZ Acum. EUR	EUR	USD	15 de enero de 2025
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	20 de agosto de 2025
Clase X1 Acum.	USD	USD	16 de abril de 2025
Schroder ISF QEP Global ESG			
Clase I Dist. AUD QV	AUD	USD	19 de noviembre de 2025
Schroder ISF Dynamic Income			
Clase IZ Acum.	USD	USD	28 de enero de 2025
Clase IZ Dist. MF	USD	USD	28 de enero de 2025
Clase Y Acum.	USD	USD	16 de abril de 2025
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Clase A Acum. USD Cubierta	USD	EUR	19 de marzo de 2025
Clase A Dist. AV	EUR	EUR	19 de marzo de 2025
Clase E Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	19 de marzo de 2025
Clase I Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	17 de diciembre de 2025
Clase R Acum.	EUR	EUR	19 de marzo de 2025
Clase R Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	19 de marzo de 2025
Clase R Acum. USD Cubierta	USD	EUR	19 de marzo de 2025
Schroder ISF Global Target Return			
Clase A Dist. JPY Cubierta MF	JPY	USD	19 de noviembre de 2025
Clase A Dist. MF	USD	USD	19 de noviembre de 2025
Clase U Dist. JPY Cubierta MF	JPY	USD	19 de noviembre de 2025

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Clase A Acum. AUD Cubierta	AUD	USD	21 de mayo de 2025
Clase A Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	21 de mayo de 2025
Clase A Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	21 de mayo de 2025
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	AUD	USD	21 de mayo de 2025
Clase A Dist. EUR Cubierta MF2	EUR	USD	21 de mayo de 2025
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	GBP	USD	21 de mayo de 2025
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	HKD	USD	21 de mayo de 2025
Clase A Dist. MF4	USD	USD	21 de mayo de 2025
Clase A Dist. SGD Cubierta MF3	SGD	USD	21 de mayo de 2025
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	21 de mayo de 2025
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	21 de mayo de 2025
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	21 de mayo de 2025
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	GBP	USD	21 de mayo de 2025
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration			
Clase A Acum. PLN Cubierta	PLN	EUR	18 de junio de 2025
Schroder ISF AAA Flexible ABS			
Clase X1 Acum.	GBP	GBP	17 de diciembre de 2025
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	GBP	USD	1 de octubre de 2025
Clase I Acum. CAD Cubierta	CAD	USD	4 de agosto de 2025
Clase IZ Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	19 de marzo de 2025
Clase IZ Dist. QV	USD	USD	19 de marzo de 2025
Clase K1 Acum. JPY Cubierta	JPY	USD	19 de noviembre de 2025
Clase K1 Dist. MV	USD	USD	1 de abril de 2025
Clase Y Acum. JPY Cubierta	JPY	USD	21 de mayo de 2025
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond			
Clase IS Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	15 de enero de 2025
Schroder ISF Carbon Neutral Credit			
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	EUR	6 de noviembre de 2025
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Clase X1 Acum.	EUR	EUR	16 de abril de 2025
Schroder ISF EURO High Yield			
Clase A Dist. GBP Cubierta AV	GBP	EUR	15 de enero de 2025
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	EUR	6 de noviembre de 2025
Schroder ISF Global Credit High Income			
Clase A Dist. JPY Cubierta MV	JPY	USD	16 de julio de 2025
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	SGD	USD	16 de julio de 2025
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	6 de noviembre de 2025
Schroder ISF Global Credit Income			
Clase IZ Dist. MF	USD	USD	28 de enero de 2025
Schroder ISF Global High Yield			
Clase IS Dist. GBP Cubierta QV	GBP	USD	15 de enero de 2025
Clase IS Dist. QV	USD	USD	15 de enero de 2025
Clase IZ Dist. GBP Cubierta QV	GBP	USD	17 de diciembre de 2025
Schroder ISF Securitised Credit			
Clase A Acum. PLN Cubierta	PLN	USD	18 de junio de 2025
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	6 de noviembre de 2025
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	GBP	USD	20 de agosto de 2025
Clase Y Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	20 de agosto de 2025
Clase Y Dist. GBP Cubierta QV	GBP	USD	15 de octubre de 2025
Schroder ISF Strategic Credit			
Clase IS Acum.	GBP	GBP	15 de enero de 2025
Clase IS Dist. USD Cubierta SV	USD	GBP	15 de enero de 2025

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Sustainable EURO Credit			
Clase X3 Acum.	EUR	EUR	11 de junio de 2025
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	EUR	6 de noviembre de 2025
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Clase X1 Acum.	USD	USD	11 de junio de 2025

3. Liquidación de Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se liquidaron 12 Subfondos:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	18 de noviembre de 2025
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	8 de septiembre de 2025
Schroder ISF Global Social Growth	USD	10 de febrero de 2025
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	12 de agosto de 2025
Schroder ISF Cross Asset Momentum	USD	12 de mayo de 2025
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	6 de febrero de 2025
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	25 de noviembre de 2025
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	5 de noviembre de 2025
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	14 de octubre de 2025
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	9 de octubre de 2025
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	EUR	15 de octubre de 2025
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	5 de noviembre de 2025

4. Fusión de Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se realizaron tres fusiones:

Fecha de fusión	Subfondo
14 de mayo de 2025	El Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels se fusionó con el Schroder ISF QEP Global ESG
10 de septiembre de 2025	El Schroder ISF QEP Global Emerging Markets se fusionó con el Schroder ISF QEP Emerging Markets Core
10 de diciembre de 2025	El Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income se fusionó con el Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

5. Liquidación de las Clases de participaciones

Además de las 162 clases de participaciones de los Subfondos liquidados y los Subfondos fusionados anteriormente mencionados, durante el ejercicio analizado también se liquidaron las siguientes clases de participaciones:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF UK Equity			
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	GBP	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF All China Equity			
Clase I Acum. AUD	AUD	USD	27 de noviembre de 2025
Clase IZ Dist. AV	USD	USD	27 de noviembre de 2025
Clase IZ Dist. GBP AV	GBP	USD	27 de noviembre de 2025
Clase X Dist. GBP	GBP	USD	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser			
Clase IZ Acum.	USD	USD	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)			
Clase S Acum.	USD	USD	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF China A All Cap			
Clase I Acum. EUR	EUR	USD	27 de noviembre de 2025
Clase I Acum. GBP	GBP	USD	27 de noviembre de 2025
Clase IZ Acum.	USD	USD	27 de noviembre de 2025

Informe de los Consejeros (continuación)

5. Liquidación de las Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF China Opportunities			
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	CNH	USD	27 de noviembre de 2025
Clase K1 Acum. HKD	HKD	USD	27 de noviembre de 2025
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	27 de noviembre de 2025
Clase K1 Dist. AV	USD	USD	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Clase E Dist. AV	USD	USD	27 de noviembre de 2025
Clase IZ Acum.	USD	USD	21 de octubre de 2025
Schroder ISF European Dividend Maximiser			
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	27 de noviembre de 2025
Clase Z Acum.	EUR	EUR	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF European Equity Impact			
Clase A Dist. GBP	GBP	EUR	27 de noviembre de 2025
Clase E Acum. GBP	GBP	EUR	27 de noviembre de 2025
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	27 de noviembre de 2025
Clase Z Acum. GBP	GBP	EUR	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF European Smaller Companies			
Clase S Acum.	EUR	EUR	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF European Special Situations			
Clase A Dist. USD AV	USD	EUR	12 de diciembre de 2025
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	10 de junio de 2025
Clase IZ Acum. USD	USD	EUR	12 de diciembre de 2025
Clase IZ Dist. AV	EUR	EUR	12 de diciembre de 2025
Clase K1 Acum. USD	USD	EUR	12 de diciembre de 2025
Clase K1 Dist. AV	EUR	EUR	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF Global Alternative Energy			
Clase E Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	2 de diciembre de 2025
Clase Y Dist. EUR AV	EUR	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF Global Cities			
Clase C Acum. CHF	CHF	USD	2 de diciembre de 2025
Clase X Dist.	USD	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF Global Climate Leaders			
Clase A CO Acum.	USD	USD	28 de febrero de 2025
Clase C CO Acum.	USD	USD	28 de febrero de 2025
Clase E Acum.	USD	USD	2 de diciembre de 2025
Clase E Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF Global Dividend Maximiser			
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Clase E Acum. GBP	GBP	USD	2 de diciembre de 2025
Clase IZ Acum.	USD	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Clase X Dist. JPY	JPY	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF Healthcare Innovation			
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	28 de noviembre de 2025
Clase Z Acum. EUR	EUR	USD	28 de noviembre de 2025
Clase Z Dist. EUR QV	EUR	USD	28 de noviembre de 2025
Schroder ISF Nordic Micro Cap			
Clase C Dist. SV	EUR	EUR	17 de diciembre de 2025
Clase I Dist. SV	EUR	EUR	17 de diciembre de 2025
Schroder ISF Nordic Smaller Companies			
Clase C Dist. SV	EUR	EUR	2 de diciembre de 2025
Clase I Dist. SV	EUR	EUR	2 de diciembre de 2025
Clase IZ Dist. SV	EUR	EUR	2 de diciembre de 2025

Informe de los Consejeros (continuación)

5. Liquidación de las Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Robotics and Automation			
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income			
Clase C Dist. SV	USD	USD	2 de diciembre de 2025
Clase I Acum. SV	USD	USD	2 de diciembre de 2025
Clase I Dist. SV	USD	USD	2 de diciembre de 2025
Clase IZ Acum. SV	USD	USD	2 de diciembre de 2025
Clase IZ Dist. SV	USD	USD	2 de diciembre de 2025
Clase S Acum. GBP SV	GBP	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Clase C Acum. EUR	EUR	USD	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity			
Clase Z Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	2 de diciembre de 2025
Clase I Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core			
Clase X Acum. GBP	GBP	USD	14 de enero de 2025
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core			
Clase C Acum.	USD	USD	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Clase U Dist. AUD Cubierta	AUD	USD	7 de octubre de 2025
Schroder ISF Global Target Return			
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	CHF	USD	2 de diciembre de 2025
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Clase A Dist. SGD Cubierta	SGD	USD	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	12 de diciembre de 2025
Clase E Acum.	EUR	EUR	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF EURO Bond			
Clase Z Acum.	EUR	EUR	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF Global Bond			
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	SEK	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF US Dollar Bond			
Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	12 de diciembre de 2025
Clase S Dist.	USD	USD	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF All China Credit Income			
Clase C Acum.	USD	USD	27 de noviembre de 2025
Clase I Acum.	USD	USD	27 de noviembre de 2025
Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Clase B Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF Carbon Neutral Credit			
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF China Local Currency Bond			
Clase I Acum.	RMB	RMB	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency			
Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	27 de noviembre de 2025
Schroder ISF Global Convertible Bond			
Clase C Acum. SEK Cubierta	SEK	USD	2 de diciembre de 2025

Informe de los Consejeros (continuación)

5. Liquidación de las Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Clase I Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	2 de diciembre de 2025
Schroder ISF Global Credit Income			
Clase A Acum. HKD Cubierta	HKD	USD	12 de diciembre de 2025
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	HKD	USD	12 de diciembre de 2025
Clase Y Acum. HKD Cubierta	HKD	USD	12 de diciembre de 2025
Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	HKD	USD	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF Strategic Bond			
Clase C Dist.	USD	USD	12 de diciembre de 2025
Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	12 de diciembre de 2025
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	12 de diciembre de 2025

6. Cambio de nombre de Subfondo

Durante el ejercicio analizado, siete Subfondos cambiaron de nombre:

Fecha	Nombre actual	Nombre anterior
21 de mayo de 2025	Schroder ISF Global Alternative Energy	Schroder ISF Global Energy Transition
8 de abril de 2025	Schroder ISF Global Consumer Trends	Schroder ISF Changing Lifestyles
8 de abril de 2025	Schroder ISF Global Innovation	Schroder ISF Global Disruption
8 de abril de 2025	Schroder ISF Robotics and Automation	Schroder ISF Smart Manufacturing
21 de mayo de 2025	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
21 de mayo de 2025	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy
8 de abril de 2025	Schroder ISF Dynamic Opportunities^	Schroder ISF Sustainable Future Trends

^ El Subfondo, que ahora se llama Schroder ISF Dynamic Opportunities, también se ha reestructurado.

7. Información adicional

Al amparo del reglamento aplicable sobre sanciones, la Gestora de Inversiones del Schroder ISF Emerging Europe enajenó aproximadamente un tercio más de los activos rusos mantenidos por las Clases X9 e Y9 (por número de valores). Los ingresos de ventas derivados de esta operación ascienden a aproximadamente 21 millones de euros y, como resultado, el 13 de agosto de 2025 se abonó una segunda distribución de 21,00 € por participación a los partícipes de las Clases X9 y Y9.

El Consejo de Administración

Schroder International Selection Fund

31 de diciembre de 2025

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

Informe de la Gestora de inversiones

Análisis económico

El primer semestre de 2025 estuvo marcado por la incertidumbre en torno a los aranceles comerciales de Estados Unidos, en un conflicto que enfrentó, sobre todo, a este país con China. Posteriormente, a medida que las negociaciones comerciales fueron avanzando gracias a que la Administración Trump adoptó una postura más flexible, la disminución de las presiones inflacionistas y los recortes de los tipos de interés estadounidenses anunciaron un contexto económico más favorable. Cabe destacar que las empresas están reestructurando sus cadenas de suministro para reducir su dependencia de EE. UU. y China.

Ante el debilitamiento de los datos del mercado laboral durante los meses de verano, la Reserva Federal (Fed) redujo los tipos de interés en 25 puntos básicos en septiembre, a lo que siguieron otros dos recortes de tipos en el último trimestre.

El presidente Trump presentó un programa fiscal que fue aprobado por el Congreso en verano. La legislación amplió los recortes de impuestos implementados en 2017, aumentó el gasto en defensa y redujo el gasto en programas de bienestar social, como Medicaid.

La continua resistencia de la economía estadounidense quedó patente en el fuerte crecimiento del producto interior bruto, el gasto constante de los consumidores y una inflación subyacente moderada.

En la zona euro, la situación económica sigue siendo variada. La actividad manufacturera, especialmente en Alemania, se vio afectada. Sin embargo, la actividad del sector servicios siguió siendo fuerte, lo que permitió que la actividad empresarial general creciera modestamente.

El presupuesto anual de otoño del Reino Unido tuvo una buena acogida entre los inversores, ya que el Gobierno británico anunció un margen fiscal mayor de lo previsto y una emisión de gilts menor a la que se esperaba este año. Gracias a estas medidas, se disiparon las preocupaciones sobre las perspectivas fiscales.

La nota discordante provino de Japón. Sanae Takaichi asumió el cargo de primera ministra en octubre y anunció un paquete de medidas de estímulo por valor de 21,3 billones de yenes. Teniendo en cuenta la ya considerable carga de deuda en Japón, esta medida suscitó cierta inquietud en un momento en que los tipos de interés siguen subiendo, tras el aumento del Banco de Japón de los tipos hasta el 0,75%, el nivel más alto desde 1995.

En los mercados emergentes, las medidas de estímulo específicas proporcionaron un apoyo selectivo a la economía china a pesar de los persistentes desafíos en el sector inmobiliario y la demanda de los consumidores.

Análisis del mercado de renta variable mundial

Los mercados mundiales de renta variable cerraron el año en máximos históricos, o cerca de ellos. Por primera vez en varios años, la renta variable no estadounidense superó significativamente al mercado estadounidense durante todo el año. Varios factores contribuyeron a este suceso, entre ellos la debilidad del dólar estadounidense y unas valoraciones atractivas. Estas tendencias propiciaron fuertes ganancias en Europa, Asia y los mercados emergentes. Las operaciones de recogida de beneficios de fin de año frenaron ligeramente el impulso, pero la confianza de los inversores se mantuvo, en general, positiva, gracias al sólido crecimiento de los beneficios y al entusiasmo continuado por las empresas que se benefician de la inteligencia artificial (IA).

A lo largo de 2025, los mejores resultados siguieron concentrándose en los sectores tecnológicos y orientados al crecimiento, aunque al final del año se observaron indicios de una diversificación del mercado, especialmente en los mercados en los que las valoraciones más baratas y la mejora de los fundamentales atrajeron el interés de los inversores. Las expectativas de que la Reserva Federal y otros bancos centrales pudieran ofrecer una mayor flexibilización de las políticas en 2026 ayudaron a mantener el apetito por el riesgo de los inversores y proporcionaron un contexto favorable para la renta variable al cierre del año.

Análisis del mercado de renta fija

Los principales mercados de bonos del Estado mostraron una rentabilidad variada en 2025. La incertidumbre sobre los aranceles comerciales estadounidenses eclipsó los mercados de bonos, mientras que aumentaba la preocupación por la sostenibilidad de los déficits fiscales. En mayo, la agencia de calificación Moody's rebajó la calificación de la deuda soberana estadounidense de Aaa a Aa1.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años cayeron del 4,58% al 4,17%. Durante la segunda mitad del año, la Fed adoptó una postura más flexible a medida que las presiones inflacionistas se atenuaban, y para finales de año había aplicado tres recortes de tipos de interés de 25 puntos básicos.

La tir del bono alemán a 10 años aumentó del 2,36% al 2,86%. El Banco Central Europeo indicó que el programa de recortes de los tipos de interés había llegado a su fin en verano, y el nuevo Gobierno alemán anunció planes para aumentar sustancialmente los límites de endeudamiento, con el fin de financiar los gastos de defensa y de infraestructura.

Aunque el Banco de Inglaterra redujo los tipos de interés en un 0,25% en cuatro ocasiones, el rendimiento de los gilts británicos a 10 años cayó solo marginalmente del 4,57% al 4,48%, ya que la inflación subyacente se mantuvo firme y muy por encima de su objetivo oficial del 2%.

Perspectivas

El crecimiento económico mundial sigue siendo resistente y Schroders Economics Group cree que la economía estadounidense seguirá desmintiendo las expectativas pesimistas y que el crecimiento de la zona euro se acelerará gracias a las medidas de estímulo. Por el contrario, el Reino Unido se enfrentará a dificultades estructurales y a medidas de austeridad fiscal, y en China la crisis inmobiliaria sigue prolongándose. En este contexto, es probable que las políticas de los bancos centrales diverjan, lo que determinará tanto las oportunidades como los riesgos que se avecinan.

Seguimos siendo optimistas con respecto a las perspectivas económicas mundiales y prevemos un crecimiento superior al del consenso, del 2,6%, para 2026 y 2027. La flexibilidad de las condiciones monetarias y fiscales seguirá influyendo en la economía, en un momento en el que se han atenuado los riesgos políticos más graves en ámbitos como el comercio. Sin embargo, la intensa actividad económica y las medidas de estímulo monetario adicionales dejan a la economía mundial expuesta a crisis en la oferta, como un repunte de la inflación de los precios de los alimentos o la escasez de mano de obra, así como al riesgo de que se formen burbujas, en un contexto de creciente desconexión entre la renta variable y los fundamentos económicos subyacentes.

A principios de 2026, el crecimiento económico mundial se mantuvo sólido. Schroders Economics Group consideraba que la economía estadounidense seguiría desmintiendo las expectativas pesimistas y que el crecimiento de la zona euro podría acelerarse gracias a las medidas de estímulo. Por el contrario, el Reino Unido parecía abocado a dificultades estructurales y a medidas de austeridad fiscal, y en China la crisis inmobiliaria seguiría prolongándose. En este contexto, se esperaba que las políticas de los bancos centrales diverjan, lo que determinaría tanto las oportunidades como los riesgos que se avecinaban.

Uno de los riesgos era que la intensa actividad económica y las medidas de estímulo monetario adicionales pudieran dejar a la economía mundial expuesta a crisis en la oferta, como un repunte de la inflación de los precios de los alimentos o la escasez de mano de obra, así como al riesgo de que se formen burbujas, en un contexto de creciente desconexión entre la renta variable y los fundamentos económicos subyacentes.

Los acontecimientos en Oriente Medio han complicado claramente la situación. Se depende en gran medida de la duración del conflicto y del grado de interrupción del suministro de productos básicos como la energía y los fertilizantes. También es importante el grado en que los bancos centrales prestan atención a la crisis inflacionaria o a los riesgos para el crecimiento.

Informe de auditoría

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

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

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

INFORME DEL «RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ»

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Schroder International Selection Fund (el «Fondo») y de cada uno de sus subfondos, que incluyen el Balance consolidado y el Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025, y la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, junto con las notas a los estados financieros, así como un resumen de las políticas contables más importantes.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan fielmente la situación financiera del Fondo y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2025, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio durante el ejercicio cerrado en la fecha susodicha, de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros.

Fundamentos de nuestra opinión

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

Información adicional

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

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

©2026 KPMG Audit S.à r.l., una entidad luxemburguesa y una empresa miembro de la organización global de empresas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Limited, una sociedad privada de responsabilidad limitada por garantía con arreglo a la legislación inglesa. Todos los derechos reservados. Registro Mercantil de Luxemburgo B 149133.

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

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

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

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

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

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

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

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

— adquirimos conocimientos sobre el control interno en la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría adaptados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno del Fondo;

Informe de auditoría (continuación)

— evaluamos la adecuación de las políticas de contabilidad utilizadas y el sentido común de los cálculos de contabilidad y disposiciones al respecto del Consejo de Administración del Fondo;

— determinamos la adecuación de cómo el Consejo de Administración del Fondo evalúa los aspectos contables relacionados con el funcionamiento y, en función de las pruebas de auditoría que se obtengan, identificamos si existe una incertidumbre con respecto a los acontecimientos o las situaciones que podrían poner en duda la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos de seguir en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe considerable incertidumbre, debemos incluir en nuestro informe del «réviseur d'entreprises agréé» las disposiciones pertinentes en los estados financieros o, si dichas disposiciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe del «réviseur d'entreprises agréé». Sin embargo, es posible que los eventos y las condiciones del futuro impidan que el Fondo o cualquiera de sus subfondos (a excepción de aquellos subfondos respecto de los cuales ya exista una decisión o intención de cierre) siga en funcionamiento;

— evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas sus disposiciones, y determinamos si los estados financieros describen las transacciones y los acontecimientos subyacentes de una forma que permita una presentación justa.

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

Luxemburgo, 17 de abril de 2026

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

Chrystelle Veeckmans

Información estadística a 31 de diciembre de 2025

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Asian Opportunities				
Clase A Acum.	9.826.029	29,5458	22,4132	20,6238
Clase A Acum. EUR	11.443.468	25,1076	21,5189	18,6218
Clase A Acum. NOK	107.244	289,3673	247,0503	204,0458
Clase A Acum. SGD	258.041	24,9689	20,0907	17,9148
Clase A Dist.	8.241.908	21,1042	16,2953	15,3037
Clase A1 Acum.	1.802.348	26,5789	20,2633	18,7394
Clase A1 Acum. EUR	408.987	22,6171	19,4815	16,9438
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.114.029	88,0683	67,1499	62,1255
Clase B Acum.	764.066	24,0889	18,3836	17,0183
Clase B Acum. EUR	1.812.991	20,4929	17,6693	15,3831
Clase C Acum.	20.936.690	38,5611	29,0191	26,4873
Clase C Acum. EUR	9.753.899	32,8293	27,9131	23,9619
Clase C Acum. GBP	32.013	110,9730	89,6816	80,6136
Clase C Acum. SEK Cubierta	7.194	225,3194	174,9428	163,5518
Clase C Acum. SGD	25.858	114,4308	91,3414	80,8018
Clase C Dist.	6.846.018	24,6842	18,9071	17,6114
Clase I Acum.	7.514.259	48,7163	36,3047	32,8141
Clase I Acum. GBP	683.246	147,0997	117,7161	–
Clase I Acum. SGD Cubierta	2.207.758	11,7550	9,0126	8,3225
Clase I Dist.	1.222.059	39,2939	29,8005	27,4856
Clase IS Acum.	107.463	131,9314	98,6860	–
Clase IS Dist. AV	4.833	133,9932	–	–
Clase IZ Acum.	84.334.019	39,1938	29,4279	26,7998
Clase S Acum.	104.250	40,2846	30,2059	27,4675
Clase S Acum. EUR	1.928	34,3726	29,1164	24,9004
Clase S Dist.	2.838	32,4216	24,7326	22,9520
Clase X Acum.	2.389.333	45,4405	34,0670	30,9780
Clase X Acum. EUR	14.767	134,9775	114,3275	97,7702
Clase X Acum. GBP	146.413	142,6574	114,8477	102,8575
Total Patrimonio neto en USD		**6.350.421.438**	**5.136.041.396**	**5.761.849.240**
Schroder ISF EURO Equity				
Clase A Acum.	4.694.129	57,1848	47,0335	41,8817
Clase A Acum. CHF Cubierta	27.171	68,2707	57,3821	52,3394
Clase A Acum. GBP Cubierta	45.687	57,8480	46,7853	41,1937
Clase A Acum. RMB Cubierta	15.528	653,7084	540,3502	485,3047
Clase A Acum. SGD Cubierta	56.280	103,8978	85,7778	76,5264
Clase A Acum. USD Cubierta	239.004	89,6505	72,1312	63,2033
Clase A Dist.	340.672	37,1917	31,4827	29,1539
Clase A1 Acum.	389.398	50,8676	42,0473	37,6293
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	934.748	204,5902	165,0296	145,0220
Clase A1 Acum. USD	78.108	59,7954	43,6473	41,5525
Clase B Acum.	1.506.826	48,7333	40,3232	36,1230
Clase B Dist.	17.563	33,6436	28,6532	26,6961
Clase C Acum.	1.454.748	71,8135	58,5964	51,7596
Clase C Acum. CHF Cubierta	7.369	73,8652	61,5896	55,7263
Clase C Acum. SEK Cubierta	17.128	592,2658	486,5288	432,1728
Clase C Acum. USD	362.385	25,3299	18,2512	17,1504
Clase C Acum. USD Cubierta	83.663	99,0031	78,9470	68,6012
Clase C Dist.	226.034	42,7963	35,9342	33,0072
Clase CN Acum.	660	72,3677	58,9887	52,0562
Clase I Acum.	1.639.575	90,8849	73,4311	64,2286

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF EURO Equity (continuación)				
Clase I Acum. USD Cubierta	80.163	109,9520	86,8557	74,7353
Clase IZ Acum.	1.484.474	72,8858	59,3314	52,2880
Clase K1 Acum.	306.943	72,6247	59,1550	52,1600
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	47.098	74,8208	62,2798	56,2502
Clase K1 Acum. USD Cubierta	1.617	100,0138	79,6758	69,1230
Clase Z Acum.	20.363	71,8673	58,6386	51,7979
Total Patrimonio neto en EUR		**875.456.121**	**660.907.000**	**787.772.021**
Schroder ISF Global Equity				
Clase A Acum.	3.096.257	58,3067	49,0999	41,5522
Clase A Acum. AUD Cubierta	4.718	419,5619	359,5508	308,8357
Clase A1 Acum.	111.818	50,4769	42,8263	36,5166
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	884.090	201,2606	170,6834	145,3372
Clase B Acum.	987.401	51,5902	43,7056	37,2112
Clase C Acum.	7.945.414	71,6063	59,7296	50,0682
Clase C Acum. EUR	3.033.813	67,2797	63,4059	49,9845
Clase C Acum. NOK Cubierta	87	1.179,1021	1.012,3100	–
Clase C Dist.	66.472	55,9207	47,2311	40,1249
Clase I Acum.	20.815.748	84,6821	70,2259	58,5204
Clase I Dist. AV	1.971.391	102,9302	–	–
Clase IS Dist. AV	1.608.005	116,0438	97,6287	–
Clase IZ Acum.	4.558.943	72,3041	60,2313	50,4200
Clase IZ Dist. SV	138.760	134,9456	113,8774	–
Clase S Dist.	177.513	57,2171	48,1639	40,7969
Total Patrimonio neto en USD		**3.611.017.382**	**2.769.837.029**	**1.386.512.100**
Schroder ISF Italian Equity				
Clase A Acum.	1.098.889	80,9667	59,7635	51,1214
Clase A Dist.	218.142	43,3038	33,6210	32,4155
Clase A1 Acum.	137.648	68,4073	50,8724	43,8440
Clase B Acum.	854.291	68,5488	50,9012	43,8033
Clase B Dist.	118.152	39,9991	31,2474	30,3166
Clase C Acum.	273.984	102,0495	74,9138	63,7280
Total Patrimonio neto en EUR		**199.082.502**	**146.748.068**	**160.160.289**
Schroder ISF Japanese Equity				
Clase A Acum.	4.100.935	2.251,0724	1.844,6383	1.632,1933
Clase A Acum. CZK	13.737	278,6306	266,8135	241,4454
Clase A Acum. EUR	603	105,2531	96,8966	89,4911
Clase A Acum. EUR Cubierta	454.986	218,0245	176,5584	152,1541
Clase A Acum. USD	151.137	12,8951	10,4831	10,2999
Clase A Acum. USD Cubierta	56.557	372,1823	294,8589	250,6736
Clase A Dist.	730.731	1.787,9536	1.489,9765	1.341,5224
Clase A Dist. EUR AV	16	97,9271	91,6725	86,1742
Clase A1 Acum.	472.015	1.877,3194	1.550,0129	1.382,0283
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	25.564	188,8366	154,0745	133,7802
Clase A1 Acum. USD	422.204	12,0193	9,8446	9,7455
Clase A1 Acum. USD Cubierta	12.924	311,8744	248,9028	213,1940
Clase B Acum.	2.385.273	1.857,7941	1.531,5854	1.363,5324
Clase B Acum. EUR Cubierta	180.295	193,1872	157,3925	136,4508
Clase C Acum.	1.863.830	2.755,1148	2.245,4576	1.975,8974
Clase C Acum. EUR	4.711	195,6907	179,0844	164,4835
Clase C Acum. EUR Cubierta	52.431	246,1714	198,2656	169,8411

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Japanese Equity (continuación)				
Clase C Acum. USD	219.303	13,5129	10,9250	10,6740
Clase C Acum. USD Cubierta	23.818	401,6099	315,2814	266,5428
Clase C Dist.	202.535	2.113,7798	1.751,7654	1.568,4900
Clase I Acum.	699.049	3.477,6656	2.806,5620	2.445,5232
Clase I Acum. EUR Cubierta	226	301,5269	240,4307	203,5910
Clase I Acum. USD Cubierta	313.143	454,4621	354,5561	296,7730
Clase IZ Acum.	233.608	2.800,1190	2.276,7650	1.998,8038
Clase X Acum. GBP	2.655	115,6726	99,5836	–
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	152,7752	119,9206	100,8460
Clase Z Acum.	23.192	3.244,2430	2.640,7578	2.321,1749
Clase Z Acum. EUR Cubierta	39.344	249,7708	200,9096	171,9704
Clase Z Dist.	246.839	2.829,5246	2.342,0149	2.094,1039
Total Patrimonio neto en JPY		**84.462.429.206**	**91.801.957.294**	**190.406.816.704**
Schroder ISF Swiss Equity				
Clase A Acum.	1.669.776	64,9837	58,0133	55,7671
Clase A Acum. EUR Cubierta	18.868	58,6373	51,3130	48,2220
Clase A Acum. GBP Cubierta	522	53,7321	46,2281	42,9187
Clase A Acum. USD Cubierta	6.424	95,2019	81,5086	75,3507
Clase A Dist.	159.998	51,5888	46,8432	45,9038
Clase A1 Acum.	71.454	54,8008	49,2905	47,7398
Clase B Acum.	527.745	55,0509	49,4414	47,8144
Clase B Dist.	3.683	44,1653	40,3468	39,7775
Clase C Acum.	197.167	78,0021	69,2535	66,2049
Clase C Dist.	39.838	60,9819	55,0649	53,6586
Clase I Acum.	5.530	114,8962	101,0117	–
Clase Z Acum.	25.804	79,0515	70,0971	66,8973
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1.336	62,8486	54,6238	50,9926
Clase Z Acum. GBP Cubierta	249	57,6071	49,2313	45,4040
Clase Z Acum. USD Cubierta	1.944	102,0417	86,7666	79,6768
Clase Z Dist.	1.368	62,6286	56,4812	54,9681
Total Patrimonio neto en CHF		**172.254.400**	**152.180.657**	**178.592.486**
Schroder ISF UK Equity				
Clase A Acum.	2.856.825	5,0819	4,8023	4,8406
Clase A Acum. CHF Cubierta	15.411	6,1516	6,0604	6,3535
Clase A Acum. EUR Cubierta	46.069	5,6786	5,4731	5,5972
Clase A Acum. USD Cubierta	419.817	9,5079	8,9674	9,0133
Clase A Dist.	738.916	2,7024	2,6249	2,7179
Clase A Dist. EUR	20.995	103,9150	106,2311	104,9960
Clase A Dist. USD	708.798	3,6876	3,3354	3,5066
Clase A1 Acum.	290.815	4,2409	4,0278	4,0803
Clase B Acum.	1.058.737	4,1827	3,9765	4,0325
Clase B Dist.	38.781	2,4181	2,3630	2,4618
Clase C Acum.	264.518	6,2809	5,9029	5,9172
Clase C Acum. EUR	4.970	122,4240	121,0497	115,8664
Clase C Acum. EUR Cubierta	–	–	106,0240	107,8237
Clase C Dist.	1.051.775	3,1739	3,0655	3,1564
Clase C Dist. EUR	25	106,8951	108,6272	106,7888
Clase C Dist. USD	5.818	104,7226	94,2356	98,4861
Clase S Acum.	161	6,5429	6,1328	6,1293
Clase S Dist.	155.216	4,4634	4,2979	4,4118

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF UK Equity (continuación)				
Clase Z Acum.	32.297	6,3401	5,9586	5,9732
Clase Z Dist.	3.766	3,2815	3,1700	3,2644
Total Patrimonio neto en GBP		**36.298.463**	**44.906.119**	**64.597.982**
Schroder ISF US Large Cap				
Clase A Acum.	1.040.316	408,0478	345,8298	273,1098
Clase A Acum. EUR	725.908	346,6158	331,8950	246,4986
Clase A Acum. EUR Cubierta	296.040	427,6266	370,7778	297,8022
Clase A Acum. NOK	613	4.038,1264	3.851,6637	2.730,1352
Clase A Acum. PLN Cubierta	451.376	761,3922	643,5724	506,8890
Clase A Acum. SGD	15.526	111,1427	–	–
Clase A Dist.	19.899	356,9613	304,3913	241,9998
Clase A Dist. GBP	1.987	257,4705	235,7674	184,6326
Clase A1 Acum.	483.644	345,0961	294,6747	234,4698
Clase A1 Acum. EUR	14.169	293,2390	282,8969	211,6928
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	14.916	373,2418	326,0225	263,8793
Clase B Acum.	179.493	339,5850	289,5324	230,0278
Clase B Acum. EUR	143.278	289,1417	278,5248	208,1085
Clase B Acum. EUR Cubierta	89.423	381,6841	332,9237	269,0555
Clase C Acum.	2.169.553	506,7618	426,2727	334,1017
Clase C Acum. EUR	498.091	429,3641	408,0445	300,7789
Clase C Acum. EUR Cubierta	904.061	487,0894	419,4316	334,3552
Clase C Acum. GBP	35.786	207,3584	187,3078	144,5923
Clase C Acum. SEK Cubierta	530	3.202,7958	2.778,0531	2.223,8185
Clase C Dist.	38.785	429,6186	363,6089	286,9332
Clase I Acum.	2.689.527	631,1890	526,8006	409,6547
Clase I Acum. EUR Cubierta	7.103.979	119,9862	102,4802	–
Clase I Dist. AV	2.473.533	102,3718	–	–
Clase IZ Acum.	2.824.595	514,5905	431,8570	337,6807
Clase IZ Acum. EUR	2.632.004	119,2498	113,0667	–
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	3.073.695	101,8409	–	–
Clase S Acum.	42	521,9907	438,2937	342,9199
Clase S Dist.	410	463,2579	391,3855	308,3048
Clase X Acum.	27.979	569,2091	476,2554	371,2753
Clase X Acum. EUR	8.796	461,4472	436,2122	319,8087
Clase X Acum. GBP	162.841	302,6372	271,9175	208,7789
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	159,0911	133,5643	104,4062
Clase X Dist. AV	1.030.336	102,3859	–	–
Clase X Dist. EUR AV	6.223	103,2895	–	–
Clase X Dist. GBP AV	3.550.382	285,0071	257,6423	199,1676
Clase X1 Acum. GBP	134.025	130,2830	116,8385	–
Clase X1 Dist. GBP AV	3.412.777	103,9073	–	–
Clase Y Acum.	197	567,1459	474,7404	370,3242
Clase Y Acum. EUR	35	461,3767	436,2967	319,8919
Clase Y Acum. GBP	2.509	301,6057	271,1095	208,2714
Clase Y Dist. AV	15	102,3940	–	–
Clase Y Dist. EUR AV	15	103,2934	–	–
Clase Y Dist. GBP AV	11.332	284,0224	256,8721	198,6833
Clase Y1 Acum.	15	102,5480	–	–
Clase Y1 Acum. EUR	15	103,4536	–	–
Clase Y1 Acum. GBP	15	104,0625	–	–
Clase Y1 Dist. GBP AV	15	103,8965	–	–

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF US Large Cap (continuación)				
Clase Z Acum. EUR	264	430,0501	409,0084	301,7158
Total Patrimonio neto en USD		**10.398.127.260**	**5.573.665.353**	**3.269.087.081**
Schroder ISF All China Equity				
Clase A Acum.	132.045	139,6069	106,5038	104,3348
Clase B Acum. EUR	99.621	131,7799	114,2661	105,9118
Clase C Acum.	1.283.398	148,0928	112,0782	108,9153
Clase C Acum. EUR	20.441	103,1437	88,1849	80,5888
Clase C Acum. GBP	4.464	106,3668	86,4460	82,6732
Clase E Acum.	199.568	150,9921	113,9875	110,4947
Clase I Acum.	299.484	159,6706	119,6568	115,1355
Clase I Acum. AUD	–	–	82,3912	72,4502
Clase IZ Acum.	92.000	150,3213	113,4986	110,0282
Clase IZ Dist. AV	–	–	67,4085	66,6421
Clase IZ Dist. GBP AV	–	–	72,7937	70,9378
Clase X Acum.	17.610	150,5613	113,7020	110,2493
Clase X Acum. EUR	15	94,2282	80,4093	73,3873
Clase X Dist. GBP	–	–	111,0253	108,2564
Clase Y Acum.	261.148	150,0292	113,3648	109,9969
Clase Y Acum. EUR	14.499	146,3617	124,9322	114,0061
Clase Y Dist. GBP	4.373	133,6667	110,6397	107,9027
Total Patrimonio neto en USD		**363.917.422**	**318.051.255**	**584.168.407**
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	41.152	190,0231	147,6319	140,9817
Clase A Acum. CHF	2.977	162,6232	144,3207	127,8585
Clase A Acum. EUR	33.491	216,0282	189,6221	170,3010
Clase A Dist.	440.501	80,3726	66,9938	68,6377
Clase A Dist. AUD	38.245	112,4388	101,0228	94,6064
Clase A Dist. AUD Cubierta	80.649	78,3170	66,1927	68,4002
Clase A Dist. CHF	40.551	68,7687	65,4769	62,2335
Clase A Dist. EUR	181.663	91,3653	86,0422	82,9055
Clase A Dist. EUR Cubierta	382.912	63,4703	54,3315	56,7497
Clase A Dist. SGD	256.529	82,0337	72,5279	72,0081
Clase A Dist. SGD Cubierta	589.954	74,2930	63,7535	66,7345
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	23.926	59,6483	51,3145	53,8732
Clase B Dist. EUR Cubierta	504.706	58,9567	50,7695	53,3516
Clase C Acum.	13.380	210,1059	162,0119	153,4078
Clase C Dist. EUR Cubierta	616	67,5510	57,3635	59,4452
Clase C Dist. QV	44.303	101,3321	83,6681	84,8724
Clase IZ Acum.	–	–	164,0930	155,0640
Total Patrimonio neto en USD		**205.399.019**	**161.055.260**	**211.954.896**
Schroder ISF Asian Equity Impact*				
Clase A Acum.	–	–	105,6493	97,2013
Clase B Acum. EUR Cubierta	–	–	100,8186	95,1509
Clase C Acum.	–	–	106,6139	97,5891
Clase E Acum.	–	–	107,5413	97,9207
Clase I Acum.	–	–	108,9153	98,4656
Clase IZ Acum.	–	–	107,1233	97,7660
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**11.037.787**	**9.981.335**
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Clase A Acum.	5.592.801	50,8791	39,7284	36,5160

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Asian Equity Yield (continuación)				
Clase A Acum. CHF	15.729	188,0307	167,7115	143,0054
Clase A Acum. EUR	94.875	244,2469	215,4735	186,2560
Clase A Dist.	7.103.934	24,6865	20,0660	19,1188
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	41.890	39,1867	32,3273	31,0915
Clase A Dist. GBP	140.123	19,2578	16,5911	15,4532
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	74.220	104,3672	87,3311	85,0645
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	16.298	391,2504	322,3240	309,7612
Clase A1 Acum.	658.419	46,0713	36,1539	33,3989
Clase A1 Dist.	369.135	21,8518	17,8507	17,0937
Clase B Acum.	380.557	44,7279	35,1353	32,4898
Clase C Acum.	3.081.000	57,7341	44,8334	40,9809
Clase C Acum. CHF	89.352	202,8549	179,9414	152,5890
Clase C Acum. EUR	69.457	263,4438	231,1389	198,7001
Clase C Dist.	177.908	29,1968	23,6014	22,3599
Clase I Acum.	4.274.689	75,7461	58,1011	52,4539
Clase IS Dist. SV	111.486	123,5198	97,9853	–
Clase IZ Acum.	12.755	58,6542	45,4408	41,4386
Clase S Acum.	75.252	61,2495	47,3271	43,0439
Clase S Dist.	22.611	41,8397	33,6504	31,7252
Clase U Acum.	18.433	47,3488	37,3435	34,6700
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	6.478	36,4874	30,4289	29,5454
Clase U Dist. MF	17.159	23,0514	18,9229	18,2013
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	16.185	364,4823	303,2202	294,2303
Total Patrimonio neto en USD		**1.130.505.293**	**938.654.511**	**1.026.824.234**
Schroder ISF Asian Smaller Companies*				
Clase A Acum.	–	–	287,1810	287,5325
Clase A1 Acum.	–	–	262,4520	264,0986
Clase B Acum.	–	–	251,5001	253,3384
Clase C Acum.	–	–	319,2520	317,8384
Clase I Acum.	–	–	419,8429	412,8893
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**269.340.454**	**313.798.738**
Schroder ISF Asian Total Return				
Clase A Acum.	34.299	455,5528	370,1940	335,7625
Clase A Acum. EUR Cubierta	11.518	330,3136	275,4601	254,6420
Clase A Dist. GBP	1.074	469,5746	418,1481	382,1068
Clase A Dist. SGD	577.564	22,0199	19,3682	17,4148
Clase A1 Acum.	66.248	420,5626	343,4823	313,1036
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.269	1.298,4723	1.060,6783	967,6620
Clase B Acum.	12.920	413,8235	338,3217	308,7113
Clase C Acum.	2.755.498	513,0176	414,6201	373,9773
Clase C Acum. EUR Cubierta	289.622	368,8599	305,9246	281,2599
Clase C Dist. GBP	683.147	506,2144	448,2666	407,3356
Clase I Acum.	373.409	643,4932	513,7074	457,6449
Clase IS Acum.	128.696	122,3404	98,1413	–
Clase IS Dist. AV	610.027	119,9055	98,1413	–
Clase IS Dist. GBP AV	1.257.235	113,0666	99,4067	–
Clase IZ Acum.	3.701.822	136,9960	110,3302	–
Clase S Acum.	31.801	544,1455	437,5639	392,6915
Clase S Dist.	57.390	419,9059	344,4701	316,2350
Clase S Dist. GBP	15.453	538,8857	474,7964	429,2848

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Asian Total Return (continuación)				
Clase Y Acum.	15	137,0407	110,3320	–
Clase Y1 Acum.	4.585	120,5690	–	–
Clase Z Acum.	1.097.938	142,4796	114,8146	–
Clase Z Acum. GBP	2.527.239	134,7675	116,6161	–
Clase Z GBP Dist. AV	10.634.902	122,0603	107,7664	–
Total Patrimonio neto en USD		**5.510.284.339**	**4.988.583.839**	**4.653.275.399**
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)				
Clase A Acum.	532.314	277,1927	223,7207	204,7114
Clase A Acum. EUR	237.674	235,9886	215,1886	185,1794
Clase A Acum. HKD	289	2.070,7001	1.667,4071	1.534,8960
Clase A Acum. SGD	15	122,0072	104,4494	–
Clase A Dist. EUR	1.098	179,9853	166,9621	146,3321
Clase A Dist. GBP	16.195	150,3132	132,5312	121,6468
Clase A1 Acum.	155.399	254,3097	206,2797	189,7032
Clase A1 Acum. EUR	37.574	216,4935	198,3994	171,5916
Clase B Acum.	30.123	244,5042	198,5248	182,7546
Clase B Acum. EUR	117.646	208,2993	191,0818	165,4287
Clase C Acum.	142.079	313,5714	251,6796	229,0247
Clase C Acum. CHF	1.052	144,8784	132,8310	112,1366
Clase C Acum. EUR	17.552	267,1917	242,3035	207,3570
Clase I Acum.	195.701	402,0404	318,7529	286,4859
Clase S Acum.	–	–	265,5802	240,4310
Total Patrimonio neto en USD		**431.134.722**	**447.364.804**	**470.106.919**
Schroder ISF China A				
Clase A Acum.	1.198.986	154,6071	115,1145	112,8858
Clase A Acum. EUR Cubierta	36.600	71,7487	54,8671	54,8446
Clase A Acum. SGD	12.290	112,9372	89,1998	84,7705
Clase A1 Acum.	906	86,4865	64,7078	63,7818
Clase B Acum.	118.504	148,8133	111,4673	109,9750
Clase C Acum.	3.754.292	161,6582	119,7057	116,7388
Clase C Acum. EUR	144.640	106,5267	89,1176	81,7384
Clase C Acum. EUR Cubierta	7.253	73,6955	56,0434	55,7120
Clase C Acum. GBP	11.412	102,1575	81,2338	78,0113
Clase E Acum.	35.658	168,3112	124,0080	120,3336
Clase I Acum.	635.208	177,4616	130,6418	125,8413
Clase IZ Acum.	11.673.055	164,0894	121,2224	117,9472
Clase IZ Acum. EUR	18.403	107,9200	90,0748	82,4198
Clase Y Acum.	1.936.404	154,8109	114,1713	–
Total Patrimonio neto en USD		**3.170.706.970**	**2.097.801.032**	**3.481.893.510**
Schroder ISF China A All Cap				
Clase A Acum.	6.131	84,5631	65,5296	65,4426
Clase A Acum. HKD	117	128,5588	99,3112	99,7482
Clase A Acum. RMB	110	123,3874	100,4283	97,3895
Clase B Acum.	274	82,4320	64,2590	64,5987
Clase C Acum.	277	86,6054	66,7365	66,2889
Clase C Acum. EUR	726	84,9350	73,9762	69,1732
Clase C Acum. GBP	185	87,9110	72,7499	71,1685
Clase E Acum.	15	88,3827	67,8179	67,0119
Clase I Acum.	753.603	91,2107	69,4315	68,1143
Clase I Acum. EUR	–	–	77,1717	71,1594

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF China A All Cap (continuación)				
Clase I Acum. GBP	–	–	75,7668	73,1771
Clase IZ Acum.	–	–	67,3840	66,7353
Clase K1 Acum.	15	133,0413	102,2433	101,3227
Total Patrimonio neto en USD		**69.403.160**	**30.862.506**	**48.343.525**
Schroder ISF China Opportunities				
Clase A Acum.	1.197.505	437,7172	336,2118	317,6068
Clase A Acum. EUR	37.624	76,6640	66,5290	59,1050
Clase A Acum. HKD	13.742.884	18,8646	14,4567	13,7386
Clase A Acum. RMB Cubierta	398.186	6,8054	5,3862	5,2484
Clase A Acum. SGD Cubierta	5.600.148	11,9884	9,4926	9,1797
Clase A Dist. AV	7.678	76,6562	60,0672	58,0200
Clase A Dist. HKD	12.349	15,4320	12,0769	11,7448
Clase A1 Acum.	58.895	399,0696	308,0609	292,4811
Clase B Acum.	64.628	388,6193	300,2939	285,3934
Clase C Acum.	509.462	493,6578	377,1042	354,2710
Clase D Acum.	745	366,0100	283,9556	270,9452
Clase I Acum.	187.444	631,1796	476,2477	441,9000
Clase IZ Acum.	320.728	139,0666	105,7196	98,8382
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	33	312,7473	249,6451	243,8741
Clase K1 Acum.	85.039	77,5889	59,1693	55,4826
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	–	–	61,4196	59,3593
Clase K1 Acum. EUR	2.631	85,4698	73,6213	64,9289
Clase K1 Acum. HKD	–	–	65,1095	61,3958
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	–	–	61,6334	59,1199
Clase K1 Dist. AV	–	–	61,6373	59,0583
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	801	75,0201	58,9423	56,9713
Total Patrimonio neto en USD		**1.084.350.546**	**971.482.908**	**1.039.384.285**
Schroder ISF Circular Economy				
Clase A Acum.	60	122,0166	123,1590	118,5068
Clase A Dist. AV	15	119,2374	121,7778	118,4333
Clase B Acum. EUR	15	108,6079	124,4352	113,0845
Clase C Acum.	15	124,2387	124,3820	118,6887
Clase C Acum. EUR	15	111,7932	126,3931	113,3584
Clase C Acum. GBP	15	92,0062	98,9219	–
Clase C Dist.	15	121,1936	122,8578	118,5933
Clase C Dist. EUR AV	15	109,0618	124,8465	113,2691
Clase E Acum.	15	125,2493	124,9200	118,7433
Clase I Acum.	50.973	126,8659	125,8042	118,8990
Clase IZ Acum.	15	124,8807	124,7373	118,7453
Total Patrimonio neto en USD		**6.491.077**	**6.614.716**	**5.983.293**
Schroder ISF Emerging Asia				
Clase A Acum.	8.998.594	66,6416	49,5729	45,8613
Clase A Acum. AUD Cubierta	17.153	77,2315	58,5706	55,1645
Clase A Acum. EUR	7.278.923	56,7235	47,6726	41,4765
Clase A Acum. GBP Cubierta	13.246	48,6260	36,5033	34,0061
Clase A Acum. HKD	9.616	497,9015	369,5377	343,9263
Clase A Acum. SGD Cubierta	17.946	79,4392	60,8453	57,5298
Clase A Dist. GBP	48.223	36,9441	30,0260	27,9096
Clase A1 Acum.	7.756.138	60,3734	45,1349	41,9658
Clase A1 Acum. EUR	224.979	51,4123	43,4249	37,9719

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Emerging Asia (continuación)				
Clase B Acum.	260.129	58,3848	43,6919	40,6651
Clase B Acum. EUR	860.743	49,7619	42,0732	36,8269
Clase C Acum.	7.795.939	76,4346	56,5474	52,0203
Clase C Acum. EUR	4.269.031	64,9557	54,2929	46,9761
Clase I Acum.	1.282.575	98,7441	72,1563	65,5674
Clase I Acum. EUR	2.455.000	84,0722	69,4098	59,3161
Clase IZ Acum.	28.096.111	90,7575	66,8191	61,1771
Clase IZ Acum. EUR	5.034.212	68,2369	56,7596	48,8727
Clase U Acum.	11.935	116,0476	87,1919	81,4656
Clase X Acum.	15	103,4873	–	–
Clase X Acum. EUR	15	101,8166	–	–
Clase X Acum. EUR Cubierta	100	103,2984	–	–
Clase X Dist. GBP	15	101,3875	–	–
Clase Y Acum.	15	103,4527	–	–
Clase Y Acum. EUR	15	101,7865	–	–
Clase Y Acum. SGD	15	102,3750	–	–
Clase Y1 Acum.	15	103,4767	–	–
Clase Y1 Acum. EUR	15	101,8064	–	–
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	100	103,2808	–	–
Clase Y1 Dist.	15	103,4027	–	–
Clase Y1 Dist. EUR	15	101,7354	–	–
Clase Y1 Dist. GBP	15	101,3771	–	–
Clase Z Acum. EUR	29.668	66,9940	55,8564	48,2077
Total Patrimonio neto en USD		**5.885.162.320**	**4.313.970.578**	**5.022.671.017**
Schroder ISF Emerging Europe				
Clase A Acum.	12.538.246	29,4183	22,8249	19,2626
Clase A Acum. NOK	49.230	350,7864	271,1110	218,3571
Clase A Dist.	883.853	17,7720	14,2833	12,6584
Clase A Dist. GBP	166.312	15,4803	11,8257	10,9772
Clase A1 Acum.	578.902	26,6896	20,8110	17,6515
Clase A1 Acum. USD	664.151	31,2144	21,5428	19,4289
Clase B Acum.	676.711	25,2017	19,6705	16,7009
Clase B Dist.	22.578	15,4550	12,4975	11,1443
Clase C Acum.	2.687.501	34,6199	26,7134	22,4182
Clase C Dist.	17.594	19,9675	15,9586	14,0625
Clase I Acum.	64.899	45,4649	34,6502	28,7226
Clase IZ Acum.	6.399.388	103,2382	79,4744	66,5446
Clase X9 Acum. - Side Pocket	3.123	2,8391	23,9701	56,8222
Clase Y9 Acum. - Side Pocket	996.877	1,5460	22,6729	56,7676
Total Patrimonio neto en EUR		**1.198.036.514**	**539.523.997**	**550.335.010**
Schroder ISF Emerging Markets				
Clase A Acum.	9.178.375	23,8771	17,0741	15,9278
Clase A Acum. AUD Cubierta	4.440	191,9046	139,7178	132,6347
Clase A Acum. CZK	13.162	487,4874	409,7505	352,8469
Clase A Acum. EUR	20.206.952	20,2819	16,3858	14,3757
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.261.247	14,6281	10,7402	10,2081
Clase A Acum. SGD	15	137,1095	103,9249	–
Clase A Dist.	953.324	17,3452	12,6627	12,0983
Clase A1 Acum.	1.786.480	21,2796	15,2928	14,3375
Clase A1 Acum. EUR	2.291.787	18,1150	14,7082	12,9685

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Emerging Markets (continuación)				
Clase B Acum.	465.140	20,0285	14,4081	13,5221
Clase B Acum. EUR	1.321.160	17,0315	13,8422	12,2166
Clase C Acum.	29.920.771	28,9702	20,5520	19,0186
Clase C Acum. AUD	72.710	43,3489	33,1482	28,0410
Clase C Acum. EUR	14.348.381	24,7232	19,8158	17,2456
Clase C Acum. EUR Cubierta	2.039.205	15,5965	11,3528	10,7035
Clase C Dist.	875.973	19,2845	13,9656	13,2351
Clase I Acum.	40.909.744	38,0840	26,7524	24,5130
Clase I Acum. EUR	27.985.202	32,3603	25,6827	22,1314
Clase I Acum. EUR Cubierta	629.631	155,4758	112,1001	104,6377
Clase IS Acum.	10	142,3980	–	–
Clase IS Dist. AV	15	135,7135	97,7893	–
Clase S Acum.	111	30,1172	21,3000	19,6614
Clase S Dist.	272.085	23,6341	17,0731	16,1389
Clase X Acum.	15.635.971	32,8681	23,2580	21,5653
Clase X Acum. EUR	1.022.627	136,9783	109,4472	–
Clase X1 Acum. GBP	2.268.567	24,7027	18,8078	17,1327
Clase X2 Acum.	8.812.308	33,7447	23,8776	22,0444
Clase X2 Acum. EUR Cubierta	12.537	15,8356	11,5026	10,8173
Clase X3 Acum.	5.943.613	34,0652	24,0637	22,1846
Clase X3 Acum. EUR	2.542.871	25,3331	20,2180	17,5295
Clase X3 Acum. GBP	4.539.329	25,2286	19,1372	17,3763
Clase X3 Acum. NOK	11.233.145	125,4493	–	–
Clase X3 Acum. SEK	4.198.485	117,7943	–	–
Clase X3 Dist. EUR QV	15	128,0937	104,6364	–
Clase X3 Dist. GBP QV	145.006	131,0872	101,7747	–
Total Patrimonio neto en USD		**6.647.048.887**	**5.267.791.983**	**4.998.992.118**
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Clase A Acum.	105.100	161,0112	128,0238	114,0003
Clase C Acum.	87.159	168,2663	133,0548	117,8265
Clase E Acum.	132.275	177,4531	139,4854	122,7716
Clase I Acum.	649.536	185,7747	145,1035	126,9082
Clase I Acum. EUR	581.272	123,0260	108,5684	–
Clase X Acum.	1.961.821	152,2560	119,6145	105,2289
Total Patrimonio neto en USD		**558.392.591**	**521.455.164**	**293.268.940**
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Clase A Acum.	7.047	110,7035	87,3710	84,4572
Clase B Acum.	15	107,1960	85,0747	82,6840
Clase B Acum. EUR	15	107,9924	96,7954	88,4388
Clase C Acum.	15	112,3787	88,2460	84,8773
Clase C Acum. EUR	1.137	113,4265	100,5821	90,9219
Clase C Acum. GBP	15	112,5444	94,7786	89,6986
Clase E Acum.	15	115,3140	90,0320	86,1335
Clase E Acum. EUR	7.826	116,0727	102,4201	92,1262
Clase E Acum. GBP	15	115,1168	96,4719	90,8103
Clase I Acum.	271.052	119,1734	92,3874	87,7115
Clase I Acum. EUR	15	120,1005	105,1309	93,8093
Clase IZ Acum.	15	113,8040	89,1120	85,4588
Total Patrimonio neto en USD		**34.315.772**	**39.366.565**	**57.998.459**

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Emerging Markets ex China				
Clase A Acum.	15	132,2653	94,7487	–
Clase B Acum.	15	131,1773	94,4780	–
Clase C Acum.	15	133,8587	95,1053	–
Clase E Acum.	15	134,3613	95,2273	–
Clase I Acum.	248.859	135,8553	95,5854	–
Clase IZ Acum.	15	134,4133	95,2567	–
Total Patrimonio neto en USD		**33.818.750**	**23.795.814**	**–**
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Clase A Acum.	149.825	251,2722	171,0952	158,6880
Clase A Acum. EUR	114.128	121,5392	–	–
Clase A1 Acum. EUR	56	129,5632	100,0869	–
Clase B Acum.	4	244,0542	167,1373	155,9233
Clase C Acum.	449.538	262,1444	177,0800	162,9100
Clase C Acum. GBP Cubierta	204.541	248,5753	169,2534	156,6275
Clase C Dist. AV	4.013	150,9847	106,6657	103,8910
Clase E Acum.	359.616	181,4310	122,0917	111,8983
Clase E Dist. AV	–	–	107,6763	104,4927
Clase I Acum.	51.270	275,9958	184,5941	168,1382
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	261,7430	176,4417	161,6581
Clase IZ Acum.	–	–	178,8478	164,1398
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	100	251,6785	170,9374	157,7980
Clase S Acum.	62	268,2170	180,5027	165,3753
Clase S Acum. GBP Cubierta	130	253,4599	171,9384	158,5112
Total Patrimonio neto en USD		**320.319.116**	**143.937.746**	**107.716.064**
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	76.707	123,0579	104,6299	99,8945
Clase A Dist.	2.374.525	31,3196	28,5831	29,2857
Clase A Dist. SGD Cubierta	9.730	85,4850	78,3000	80,3832
Clase A Dist. USD Cubierta	189.064	63,5389	56,7476	57,2096
Clase A1 Acum.	27.098	112,8725	96,4503	92,5480
Clase A1 Dist.	596.112	28,7523	26,3714	27,1555
Clase B Acum.	86.786	110,2766	94,3260	90,5997
Clase B Dist.	1.699.032	28,0878	25,7877	26,5812
Clase C Acum.	22.722	140,3521	118,3791	112,1194
Clase C Dist.	98.225	35,7398	32,3565	32,8866
Clase C Dist. MF	4.915	35,8435	32,4346	32,9568
Clase IZ Acum.	–	–	120,0694	113,3658
Clase Z Acum.	–	–	119,5736	113,2438
Clase Z Dist.	7.439	37,6026	34,0449	34,6035
Total Patrimonio neto en EUR		**179.217.339**	**176.020.554**	**217.879.371**
Schroder ISF European Equity Impact				
Clase A Acum.	16.249	191,3187	191,5183	189,3748
Clase A Dist.	1.640	168,5202	171,3906	174,5009
Clase A Dist. GBP	–	–	144,2732	154,1092
Clase B Acum.	683	103,2772	104,0035	103,4595
Clase C Acum.	8.414	211,8034	210,3289	206,3117
Clase C Dist.	3.227	186,7411	188,3950	190,2653
Clase C Dist. GBP	434	158,5900	151,7763	160,9330
Clase C Dist. GBP Cubierta	507	170,4056	169,1437	168,9513
Clase E Acum.	2.973	239,5185	236,6852	230,9988

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF European Equity Impact (continuación)				
Clase E Acum. GBP	–	–	176,9797	181,2951
Clase I Acum.	30.579	251,6427	247,4545	240,3462
Clase IZ Acum.	–	–	211,6865	207,0220
Clase S Dist.	872	191,0696	191,9794	193,0064
Clase S Dist. GBP	818	163,1544	155,5520	164,3182
Clase Z Acum.	225	213,6464	212,1663	208,1126
Clase Z Acum. GBP	–	–	170,1174	175,0817
Total Patrimonio neto en EUR		**14.793.077**	**19.900.164**	**21.915.110**
Schroder ISF European Smaller Companies				
Clase A Acum.	371.288	42,4458	40,6120	39,1188
Clase A Acum. USD Cubierta	19.222	67,8932	63,6220	60,3609
Clase A Dist.	27.395	30,9828	30,4578	30,6819
Clase A1 Acum.	280.377	38,0024	36,5426	35,3768
Clase A1 Acum. USD	200.481	44,5656	37,9300	39,0447
Clase B Acum.	312.644	35,0408	33,7287	32,6852
Clase B Dist.	7.400	26,2921	26,0038	26,3543
Clase C Acum.	21.152	51,9717	49,3302	47,1367
Clase C Dist.	4.338	34,8392	33,9727	33,9455
Clase S Acum.	–	–	51,3348	48,9284
Clase Z Acum.	97.619	52,6650	49,9886	47,7659
Total Patrimonio neto en EUR		**53.525.642**	**60.935.539**	**69.071.457**
Schroder ISF European Special Situations				
Clase A Acum.	394.894	256,2098	254,5523	246,2192
Clase A Acum. GBP	2.408	247,8808	233,4691	237,0995
Clase A Acum. USD	295	104,9959	92,2895	94,9651
Clase A Dist. GBP	173	200,0479	192,7676	199,2319
Clase A Dist. USD AV	–	–	87,6873	91,8640
Clase A1 Acum.	20.570	232,9013	232,5592	226,0671
Clase B Acum.	76.749	226,9729	226,8679	220,7659
Clase C Acum.	45.839	286,6696	282,5209	271,0811
Clase C Acum. GBP	576	270,3352	252,5979	254,4773
Clase C Acum. USD	36	279,0443	243,2896	248,2816
Clase C Dist.	1.142	212,9113	214,5969	209,5884
Clase C Dist. GBP	400	214,8935	205,4002	210,6262
Clase I Acum.	8.933	383,0734	373,8517	355,1981
Clase IZ Acum.	–	–	289,4902	277,8649
Clase IZ Acum. USD	–	–	95,2857	97,0227
Clase IZ Dist. AV	–	–	98,9961	96,3637
Clase K1 Acum.	6.343	292,0800	287,3512	275,2273
Clase K1 Acum. USD	–	–	95,1742	96,9519
Clase K1 Dist. AV	–	–	98,8711	96,2805
Clase S Acum.	35	297,2092	292,1623	279,5946
Clase S Dist.	3.990	239,7997	241,1546	234,9346
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	121,5758	116,7491	109,8032
Clase Z Acum.	1.004	288,0934	283,9468	272,4580
Total Patrimonio neto en EUR		**144.350.838**	**244.065.739**	**449.855.613**
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Clase A Acum.	130.113	166,7911	149,3162	143,6077
Clase A Acum. USD	398	162,3395	128,3325	131,2901
Clase A Acum. USD Cubierta	7.438	137,3824	120,4295	114,0727

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF European Sustainable Equity (continuación)				
Clase A Dist. AV	6.841	122,2161	112,5831	112,6362
Clase A Dist. GBP AV	663	122,5909	107,1365	112,5436
Clase A Dist. SV	12.800	108,5041	100,0368	100,0154
Clase A Dist. USD SV	1.743	106,7710	86,9304	92,4568
Clase A1 Acum.	28.045	122,2215	109,9643	106,2918
Clase A1 Acum. USD Cubierta	7.045	134,2024	118,2282	112,5475
Clase B Acum.	47.768	160,4105	144,4680	139,7825
Clase C Acum.	10.401	175,0233	155,6268	148,6659
Clase C Acum. USD	6.091	165,8030	130,1882	132,3127
Clase C Dist. AV	7.938	124,8840	114,2563	113,5283
Clase C Dist. GBP SV	2.692	114,1930	99,2070	103,4333
Clase C Dist. SV	14.111	112,0896	102,6453	101,9274
Clase C Dist. USD SV	1.489	110,3165	89,2086	94,2077
Clase I Acum.	59.020	185,8265	163,8269	155,1593
Clase S Dist. SV	19.704	113,4114	103,6001	102,6220
Clase X Dist. GBP	19.267	110,8206	95,7904	99,5388
Clase Z Acum.	812	137,8557	122,5832	117,1034
Clase Z Dist. GBP AV	40	125,3948	108,8220	113,4931
Total Patrimonio neto en EUR		**58.507.266**	**132.730.147**	**172.425.023**
Schroder ISF European Value				
Clase A Acum.	886.236	110,1497	86,2536	81,6895
Clase A Acum. SGD Cubierta	41.665	182,5783	143,4940	136,1641
Clase A Acum. USD	12.474	133,6200	92,6166	93,2513
Clase A Dist.	120.937	66,7894	54,4072	54,3425
Clase A1 Acum.	146.375	99,9131	78,6330	74,8484
Clase B Acum.	174.171	96,4446	75,9759	72,3914
Clase C Acum.	1.576.444	128,3193	99,6869	93,6517
Clase C Dist.	1.099	73,9604	59,7605	59,1978
Clase I Acum.	1.901.249	174,7522	134,4241	125,0495
Clase IZ Acum.	23	128,5037	99,5614	93,2791
Clase Z Acum.	55	129,7916	100,8006	94,6741
Total Patrimonio neto en EUR		**678.205.197**	**389.527.999**	**549.560.032**
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Clase A Acum.	828.384	316,2932	245,9663	209,8142
Clase A Acum. EUR	247.085	160,9013	141,3746	113,4175
Clase A Acum. NOK	2.341	3.020,4910	2.643,5611	2.024,1152
Clase A Acum. SEK	48.367	2.759,4392	2.564,9477	1.997,3332
Clase A Acum. SGD	41.539	158,8121	130,9941	108,2828
Clase A Dist.	34.107	206,0873	165,8094	147,6214
Clase A1 Acum.	71.674	294,5137	230,1754	197,3318
Clase A1 Acum. EUR	8.410	157,7709	139,3154	112,3308
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	37.907	894,2957	696,7128	595,5143
Clase B Acum.	173.869	290,7673	227,4756	195,2139
Clase B Acum. EUR	21.400	157,1365	138,8917	112,1006
Clase C Acum.	192.424	342,9701	265,2507	225,0155
Clase C Acum. EUR	546.828	322,7283	281,9923	224,9718
Clase C Acum. GBP	73.416	323,5282	268,7010	224,5065
Clase I Acum.	237.051	433,3085	331,0085	277,3429
Total Patrimonio neto en USD		**830.520.548**	**617.074.831**	**479.943.614**

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Alternative Energy*				
Clase A Acum.	952.125	170,3410	123,8224	172,4874
Clase A Acum. CHF Cubierta	12.166	135,3758	103,2577	150,5810
Clase A Acum. CZK Cubierta	6.076	2.283,2629	1.694,3417	2.382,1482
Clase A Acum. EUR	477.378	77,9362	64,0071	83,8534
Clase A Acum. EUR Cubierta	434.579	144,0910	107,7681	153,4378
Clase A Acum. SGD Cubierta	3.787	71,6106	53,6164	76,4103
Clase A Dist. EUR QV	78.828	73,3523	60,9806	81,4432
Clase A1 Acum.	13.758	129,8637	94,8716	132,8230
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	79.083	432,9929	317,5045	445,9391
Clase B Acum.	142.717	164,3624	120,1958	168,4523
Clase B Acum. EUR Cubierta	153.520	139,0681	104,6385	149,8823
Clase C Acum.	1.253.580	179,3250	129,3182	178,6975
Clase C Acum. CHF Cubierta	40.637	142,5483	107,8667	156,0372
Clase C Acum. EUR	70.320	87,5503	71,3334	92,6967
Clase C Acum. EUR Cubierta	226.964	151,7082	112,5604	158,9783
Clase C Acum. GBP Cubierta	121.733	130,1551	94,7753	131,9902
Clase C Dist. GBP	54.948	96,3451	75,5016	104,8927
Clase E Acum.	123.628	183,8033	132,0499	181,7820
Clase E Acum. CHF Cubierta	–	–	110,1398	158,7255
Clase E Acum. EUR Cubierta	16.304	155,4528	114,9056	161,6666
Clase E Acum. GBP Cubierta	11.905	133,3624	96,7446	134,2155
Clase E Dist. GBP	16.342	98,3189	76,7688	106,2650
Clase I Acum.	171.940	191,1727	136,5079	186,7817
Clase I Acum. NOK Cubierta	3.182.881	87,3131	63,1993	88,1681
Clase IS Dist. GBP SV	94.150	128,2041	99,8180	–
Clase IZ Acum.	147.112	182,1210	131,0286	180,6397
Clase IZ Acum. EUR	494.406	82,7049	67,2258	87,1626
Clase S Dist. GBP SV	649	102,5303	80,0403	–
Clase U Acum.	3.273	84,4604	62,0138	87,2684
Clase Y Dist. EUR AV	–	–	1.293,2708	1.710,7210
Clase Z Acum. EUR	414	78,2164	63,7083	82,7830
Clase Z Dist. EUR QV	19.255	74,5738	61,5012	81,4756
Total Patrimonio neto en USD		**840.776.028**	**745.319.432**	**1.607.329.942**
Schroder ISF Global Cities				
Clase A Acum.	209.032	194,4611	179,6870	179,6785
Clase A Acum. EUR	80.761	196,7692	205,4234	193,1843
Clase A Acum. EUR Cubierta	130.124	141,8777	134,3573	136,9181
Clase A Acum. HKD	20	104,5255	96,2968	97,0123
Clase A Dist. EUR	40.303	143,0203	153,6164	148,5512
Clase A1 Acum.	26.674	177,3314	164,6798	165,5021
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	15.988	129,3654	123,1210	126,0990
Clase B Acum.	51.528	172,5299	160,3811	161,3424
Clase B Acum. EUR Cubierta	38.729	125,8644	119,9150	122,9364
Clase C Acum.	260.339	224,2084	205,5224	203,8695
Clase C Acum. CHF	–	–	158,9318	145,9390
Clase C Acum. EUR	167.571	172,6577	178,7855	166,4875
Clase C Acum. EUR Cubierta	81.637	163,0928	153,2137	154,8334
Clase C Acum. GBP Cubierta	169.303	89,4211	82,4692	82,3045
Clase C Dist.	32.965	152,9041	144,1265	146,9871
Clase C Dist. GBP Cubierta	339	99,6704	94,4960	96,9970
Clase C Dist. GBP SV	6.440	96,5547	97,7887	98,2242

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Cities (continuación)				
Clase I Acum.	1.350.255	282,4478	256,3841	251,8196
Clase IZ Acum.	43.647	227,4618	208,0255	205,8647
Clase X Dist.	–	–	149,6581	152,3562
Clase Z Acum. EUR Cubierta	9.564	165,0947	155,0851	156,7741
Clase Z Dist. EUR	29.201	160,2965	170,7867	163,8205
Total Patrimonio neto en USD		**642.442.746**	**605.610.390**	**670.240.273**
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Clase A Acum.	14.709.437	29,0608	23,5538	22,7678
Clase A Acum. EUR	8.463.311	33,4055	30,5898	27,8083
Clase A Acum. EUR Cubierta	6.948.197	21,9677	18,2702	18,0047
Clase A Acum. HKD	16.705	11,2933	9,1312	8,8798
Clase A Acum. SGD	1.660.289	25,3080	21,7569	20,3799
Clase A1 Acum.	1.751.204	26,6348	21,6957	21,0773
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	644.814	20,1822	16,8684	16,7060
Clase B Acum.	4.173.884	26,5987	21,6878	21,0910
Clase B Acum. EUR	226.978	29,8888	27,5343	25,1822
Clase B Acum. EUR Cubierta	2.791.992	19,7095	16,4906	16,3480
Clase C Acum.	2.594.723	33,0549	26,5771	25,4842
Clase C Acum. EUR	10.897.021	37,9215	34,4488	31,0650
Clase C Acum. EUR Cubierta	267.790	10,3562	8,5451	8,3534
Clase C Dist.	48.601	37,2500	30,3361	29,5082
Clase I Acum.	5.253.836	40,8914	32,5578	30,9124
Clase IZ Acum.	13.355.599	15,4192	12,3691	11,8328
Clase IZ Acum. GBP	87.855	60,3774	52,0104	49,0037
Clase Z Acum.	470.968	33,1290	26,6375	25,5425
Clase Z Acum. EUR	781.082	38,3882	34,8722	31,4472
Clase Z Acum. EUR Cubierta	998	23,3634	19,2732	18,8730
Clase Z Dist. GBP	34.088	50,3531	44,0349	42,1931
Total Patrimonio neto en USD		**2.273.955.546**	**2.451.130.090**	**3.411.753.702**
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Clase A Acum.	691	140,6441	116,4433	101,4643
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.199	125,9259	106,9131	94,9313
Clase A CO Acum.	–	–	127,2147	110,7647
Clase B Acum.	273	131,2697	109,3466	95,8506
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.371	117,5018	100,3692	89,6787
Clase C Acum.	294	145,5947	119,5967	103,3791
Clase C Acum. EUR Cubierta	280	130,0816	109,5684	96,5278
Clase C CO Acum.	–	–	128,7793	111,3000
Clase E Acum.	–	–	121,1127	104,3100
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	132,2730	111,0051	97,4370
Clase E Acum. GBP Cubierta	–	–	115,8152	100,3865
Clase I Acum.	295.598	151,7710	123,4535	105,6631
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	135,9203	113,3436	98,8438
Clase I Acum. GBP	194.005	122,6206	107,0988	–
Clase IZ Acum.	9.136	147,2457	120,6707	104,0200
Total Patrimonio neto en USD		**78.828.242**	**57.727.689**	**43.010.811**
Schroder ISF Global Consumer Trends*				
Clase A Acum.	11.401	155,2629	140,3076	127,0599
Clase B Acum.	2.318	149,3333	135,7615	123,6917
Clase B Acum. EUR Cubierta	2.022	130,2589	121,4112	112,6537

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Consumer Trends* (continuación)				
Clase C Acum.	870	162,5593	145,7329	130,9141
Clase E Acum.	625	166,1421	148,3884	132,8001
Clase I Acum.	50.893	172,4205	153,0620	136,1535
Clase IZ Acum.	10	165,0900	147,4990	132,1810
Total Patrimonio neto en USD		**11.447.593**	**11.082.615**	**15.041.109**
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	1.171.606	17,8128	14,2730	14,0517
Clase A Acum. EUR Cubierta	437.104	17,9153	14,7409	14,7957
Clase A Acum. SGD	107.056	16,2354	13,7984	13,1642
Clase A Dist.	37.820.034	4,4458	3,8232	4,0401
Clase A Dist. AUD Cubierta	4.622.665	7,0687	6,1545	6,5417
Clase A Dist. EUR Cubierta	7.053.322	6,9639	6,1497	6,6272
Clase A Dist. RMB Cubierta	2.300.862	43,6227	37,6085	39,8290
Clase A Dist. SGD	6.470.309	4,1358	3,7725	3,8631
Clase A1 Acum.	460.012	16,3180	13,1406	13,0023
Clase A1 Dist.	10.260.229	4,0776	3,5242	3,7429
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2.608.147	6,4954	5,7644	6,2430
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	964.315	17,8623	15,4456	16,4153
Clase AX Dist.	17.725.882	4,4655	3,8393	4,0552
Clase B Acum.	686.476	15,9203	12,8332	12,7108
Clase B Dist.	10.783.844	4,0831	3,5325	3,7555
Clase B Dist. EUR Cubierta	7.460.399	6,3950	5,6813	6,1589
Clase C Acum.	3.843.204	20,3203	16,1532	15,7760
Clase C Acum. EUR Cubierta	–	–	15,5966	15,5307
Clase C Dist.	1.694.673	5,0899	4,3423	4,5518
Clase C Dist. EUR Cubierta	149.796	10,6577	9,3365	9,9821
Clase C Dist. GBP	7.553.154	3,8158	3,4957	3,6092
Clase CX Dist.	7.512.236	5,1348	4,3796	4,5889
Clase IZ Acum.	131	20,6802	16,3938	15,9617
Clase IZ Dist. QF	99	113,8097	–	–
Clase J Dist. JPY	26.383.033	1.034,3368	914,9191	897,5639
Clase Z Dist. GBP	686.102	4,0544	3,7141	3,8347
Total Patrimonio neto en USD		**922.121.095**	**843.842.406**	**1.052.056.731**
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Clase A Acum.	5.582.964	27,7359	20,1530	18,9355
Clase A Acum. EUR	8.335.770	30,5151	25,0513	22,1364
Clase A Acum. HKD	9.970	223,9104	162,3261	153,4438
Clase A Acum. SGD	444.984	23,5023	18,1130	16,4918
Clase A Dist.	284.931	21,1701	15,7187	15,0958
Clase A1 Acum.	1.222.205	25,4155	18,5596	17,5261
Clase A1 Acum. EUR	328.460	27,9836	23,0874	20,5039
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.594.139	98,4383	71,9580	67,9624
Clase B Acum.	267.240	24,7348	18,0804	17,0909
Clase B Acum. EUR	885.298	27,1985	22,4621	19,9684
Clase C Acum.	26.289.720	31,0906	22,4670	20,9932
Clase C Acum. EUR	9.886.723	34,1233	27,8596	24,4823
Clase C Acum. GBP	21.163	144,1962	111,8985	102,9834
Clase D Acum.	9.280	23,1099	16,9603	16,0966
Clase D Acum. EUR	9.458	25,3704	21,0359	18,7759
Clase I Acum.	11.860.064	39,3149	28,0621	25,8981

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities (continuación)				
Clase IZ Acum.	6.050.180	31,5505	22,7460	21,2039
Clase X Acum.	33	32,1608	23,1099	21,4642
Clase X Dist. CHF AV	1.221.650	117,3629	98,3156	–
Total Patrimonio neto en USD		**2.644.527.735**	**1.837.145.043**	**1.853.893.089**
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Clase A Acum.	19.667	226,9882	186,9396	176,2090
Clase B Acum.	4.540	214,6852	177,8665	168,6778
Clase C Acum.	248.702	241,5519	197,8381	185,4539
Clase C Acum. EUR	29.391	204,6590	189,3724	166,9383
Clase I Acum.	674.621	283,2277	229,1304	212,1376
Clase X Acum.	388.199	134,4390	109,5465	–
Total Patrimonio neto en USD		**315.836.301**	**282.902.184**	**162.848.745**
Schroder ISF Global Energy				
Clase A Acum.	3.998.847	21,3707	18,1082	18,9482
Clase A Acum. CHF	8.767	22,8338	22,1008	21,4537
Clase A Acum. EUR	1.690.519	18,2140	17,4367	17,1591
Clase A Acum. EUR Cubierta	885.672	11,6039	10,0667	10,7299
Clase A Dist. EUR	126.951	13,1780	13,0935	13,4439
Clase A Dist. GBP	24.570	11,3758	10,7428	11,5525
Clase A1 Acum.	3.001.987	19,5258	16,6278	17,4868
Clase A1 Acum. EUR	227.264	16,5368	15,9104	15,7362
Clase B Acum.	580.115	19,0163	16,2101	17,0647
Clase C Acum.	1.421.404	24,0661	20,2803	21,1044
Clase C Acum. CHF	8.343	24,1717	23,2675	22,4601
Clase C Acum. EUR	676.533	20,7000	19,7069	19,2856
Clase C Dist.	23.422	17,4223	15,2380	16,5443
Clase C Dist. GBP	172.045	13,0591	12,2618	13,1265
Clase I Acum.	62.670	30,6385	25,5025	26,2093
Clase IZ Acum.	1.183.912	24,4495	20,5557	21,3389
Clase X Acum.	844.277	113,6328	–	–
Clase Z Acum. EUR	57.455	21,3449	20,2711	19,7868
Clase Z Dist. GBP	2.123.382	13,5884	12,7288	13,5778
Total Patrimonio neto en USD		**431.727.836**	**312.822.532**	**517.041.424**
Schroder ISF Global Equity Impact				
Clase A Acum.	15	123,0013	108,8453	–
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	117,6788	106,7933	–
Clase B Acum. EUR Cubierta	100	116,2953	106,1779	–
Clase C Acum.	15	124,6033	109,5273	–
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	119,3103	107,5222	–
Clase C Acum. GBP Cubierta	226	122,9903	108,8401	–
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	120,0222	107,8404	–
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	123,7097	109,1600	–
Clase I Acum.	24.945	127,2995	110,6997	–
Clase IZ Acum.	15	125,5607	110,0060	–
Total Patrimonio neto en USD		**3.290.640**	**2.722.237**	**–**
Schroder ISF Global Equity Yield				
Clase A Acum.	140.735	303,5670	241,8286	236,2151
Clase A Acum. EUR	112.357	258,5363	232,6909	213,7536
Clase A Dist.	184.026	153,1871	126,4034	127,8823
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	2.136	188,7538	157,4540	159,9924

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Equity Yield (continuación)				
Clase A Dist. GBP	29.793	122,6610	108,4276	109,4111
Clase A Dist. HKD	8.329	1.162,2270	956,8234	973,7901
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	4.582	1.864,8073	1.552,7538	1.575,9308
Clase A1 Acum.	70.980	276,7894	221,6016	217,5485
Clase A1 Acum. EUR	16.639	235,9852	213,4571	197,0763
Clase A1 Dist.	64.871	142,1988	117,9288	119,9098
Clase B Acum.	7.907	268,5953	215,2561	211,5328
Clase B Acum. EUR	30.766	228,8321	207,1946	191,4869
Clase C Acum.	37.546	351,7566	277,9883	269,3525
Clase C Acum. EUR	7.110	299,7508	267,5445	243,8032
Clase C Dist.	30.359	174,7777	143,0743	143,5965
Clase C Dist. EUR QV	2.768	119,2490	110,2849	105,3264
Clase I Acum.	122.990	443,3174	346,9232	332,8519
Clase I Acum. EUR	2.099	377,5809	333,8314	301,2211
Clase IS Dist. GBP QV	717	112,7425	–	–
Clase IZ Acum.	8	358,0442	282,2121	272,6881
Clase S Dist. GBP QV	19	120,1609	113,8264	113,3482
Clase U Acum.	3.104	287,3444	230,6595	227,0177
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	4.386	176,5194	148,7093	152,6176
Clase U Dist. MF	10.934	144,9803	120,5635	122,8930
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	12.467	1.741,0993	1.463,9158	1.500,0327
Clase Z Acum. EUR	185	302,6282	270,2063	246,2277
Total Patrimonio neto en USD		**237.179.965**	**203.540.170**	**278.352.189**
Schroder ISF Global Gold				
Clase A Acum.	859.744	403,6411	138,1748	118,1880
Clase A Acum. CHF Cubierta	3.627	281,2381	101,6757	91,0790
Clase A Acum. EUR Cubierta	654.324	308,5221	109,0000	95,3505
Clase A Acum. HKD	59.620	287,2231	98,1053	84,5954
Clase A Acum. PLN Cubierta	295.386	1.486,0661	511,8282	440,0427
Clase A Acum. RMB Cubierta	894	2.456,7167	865,2995	762,6789
Clase A Acum. SGD Cubierta	140.883	488,0005	172,3485	151,0589
Clase A Dist.	15.628	359,6170	124,0221	107,2941
Clase A Dist. GBP Cubierta	47.082	211,9200	73,9442	64,6061
Clase A1 Acum.	367.918	384,8649	132,4047	113,8231
Clase C Acum.	1.192.981	435,5455	147,9126	125,5127
Clase C Acum. CHF Cubierta	485	303,5484	108,9054	96,7843
Clase C Acum. EUR Cubierta	666.471	332,6767	116,6112	101,2013
Clase C Acum. GBP Cubierta	4.147	349,5610	120,1778	102,9460
Clase C Dist.	6.554	389,6025	133,2966	114,3243
Clase C Dist. GBP Cubierta	53.022	228,1328	78,9872	68,4641
Clase I Acum.	574.656	478,2578	160,8207	135,1128
Clase I Acum. EUR Cubierta	85	365,8783	126,9635	109,1103
Clase IZ Acum.	215.000	443,0712	150,0975	126,9905
Clase S Acum.	33	449,2412	151,9387	128,3885
Clase U Acum.	55.367	375,7559	129,8883	112,2293
Total Patrimonio neto en USD		**2.115.945.439**	**482.079.689**	**494.526.858**
Schroder ISF Global Innovation*				
Clase A Acum.	165.578	272,0333	236,1982	195,6388
Clase A Acum. EUR	6.411	145,6529	142,8860	111,2843
Clase A Acum. EUR Cubierta	18.323	161,7232	143,7610	121,2157

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Innovation* (continuación)				
Clase A Acum. SGD	233	129,7014	119,4321	95,7873
Clase A Dist. EUR QV	15	143,1118	141,2698	110,7600
Clase A1 Acum.	536	151,9728	132,6129	110,3729
Clase B Acum.	22.998	266,0888	231,8909	192,7850
Clase B Acum. EUR Cubierta	41.761	206,0038	183,8273	155,5821
Clase C Acum.	632.399	287,7358	247,8381	203,6392
Clase C Acum. EUR Cubierta	23.183	170,5238	150,1103	125,3340
Clase C Acum. GBP	23.533	181,4532	167,8362	135,8292
Clase E Acum.	5.000	295,0032	253,1532	207,2194
Clase F Acum. SGD	6.986	165,4246	152,1461	121,9646
Clase I Acum.	957.132	308,5066	263,1358	214,0741
Clase IZ Acum.	30.446	292,9301	251,7304	206,3439
Clase U Acum.	39.610	129,5910	113,6583	95,0687
Clase X Acum.	479.476	144,6470	124,2362	101,7777
Total Patrimonio neto en USD		**639.358.587**	**675.287.289**	**582.279.076**
Schroder ISF Global Recovery				
Clase A Acum.	28.785	236,0564	183,2093	174,4085
Clase A Acum. EUR Cubierta	17.944	137,1362	109,2552	106,0291
Clase A Acum. GBP Cubierta	1.856	200,0537	156,4048	149,9222
Clase B Acum.	13.000	219,3460	171,2630	164,0244
Clase C Acum.	520.128	261,7327	201,3195	189,9254
Clase C Acum. EUR	176.736	146,6586	127,4531	113,0830
Clase C Acum. GBP	69.252	318,8668	263,3747	244,7228
Clase C Acum. GBP Cubierta	27.029	221,7345	171,8249	163,2118
Clase C Dist.	118.666	189,1571	149,7770	146,1146
Clase E Acum.	8.705	272,9134	209,3419	196,9480
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	231,2645	178,7175	169,2925
Clase I Acum.	30.279	294,0906	224,2203	209,6631
Clase IS Dist. GBP AV	733	117,6565	99,5259	–
Clase IZ Acum.	12	265,2168	203,5895	191,8552
Clase S Dist. GBP AV	17	144,2619	122,3026	116,9410
Clase X Acum.	831.079	161,9534	124,3800	117,1617
Clase X Dist.	8	203,5020	160,8888	156,7628
Clase X1 Acum.	533.582	171,8412	131,7910	123,9677
Clase Y Acum. NOK	4.470.699	1.662,7404	1.434,7731	1.211,0449
Total Patrimonio neto en USD		**1.215.590.068**	**863.409.713**	**710.820.512**
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Clase A Acum.	104.945	298,2726	281,2121	264,8413
Clase A Dist.	2.400	253,7051	242,0753	231,3111
Clase A1 Acum.	14.665	272,1212	257,8449	244,0556
Clase A1 Acum. EUR	6.324	233,8979	250,3946	222,8795
Clase B Acum.	15.359	264,2869	250,6731	237,5103
Clase C Acum.	5.605	333,4354	312,6445	292,8165
Clase I Acum.	413.702	430,8885	399,0723	369,1583
Clase Z Acum. EUR	1.861	263,9675	278,9342	245,0750
Total Patrimonio neto en USD		**222.402.668**	**246.180.776**	**274.970.542**
Schroder ISF Global Social Growth*				
Clase A Acum.	–	–	98,5840	–
Clase A Acum. EUR	–	–	104,8615	–
Clase A Acum. EUR Cubierta	–	–	98,0505	–

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Social Growth* (continuación)				
Clase A Dist. SV	–	–	98,3333	–
Clase B Acum. EUR	–	–	104,6396	–
Clase C Acum.	–	–	98,8613	–
Clase C Acum. EUR	–	–	105,1431	–
Clase C Acum. EUR Cubierta	–	–	98,2983	–
Clase C Dist. SV	–	–	98,5647	–
Clase E Acum.	–	–	98,9353	–
Clase E Acum. EUR	–	–	105,2310	–
Clase I Acum.	–	–	99,2376	–
Clase IZ Acum.	–	–	99,0340	–
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**2.022.076**	**–**
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Clase A Acum.	193.126	98,6877	88,8535	99,6960
Clase A Acum. CZK Cubierta	601	2.549,2972	2.336,8470	2.640,8050
Clase A Acum. EUR	23.249	94,3401	95,9645	101,2730
Clase A Acum. EUR Cubierta	2.710	94,2916	87,2588	99,8449
Clase A Acum. GBP Cubierta	931	99,3774	90,1803	101,7409
Clase A Acum. PLN Cubierta	562	430,5551	387,9198	435,4514
Clase A Acum. SGD Cubierta	2.864	134,2141	124,3398	142,5293
Clase A Dist. EUR	350	84,2038	88,2400	95,7929
Clase A1 Acum.	528	96,6897	87,4857	98,6661
Clase B Acum.	5.259	96,2512	87,1778	98,4152
Clase C Acum.	59.959	102,1135	91,2038	101,5200
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	93,8424	87,9776	–
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	91,3328	83,9377	95,2843
Clase C Acum. GBP Cubierta	9.255	97,3200	87,5998	98,0625
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	740	86,6151	80,2457	92,5126
Clase E Acum.	1.275	103,7800	92,3139	102,3688
Clase E Acum. GBP	–	–	98,3897	107,4025
Clase I Acum.	197.834	106,4571	94,1553	103,7766
Clase IZ Acum.	–	–	92,0500	102,1573
Clase U Acum.	507	95,7001	87,0167	98,6433
Total Patrimonio neto en USD		**51.776.144**	**117.896.643**	**334.193.967**
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Clase A Acum.	2.441.604	444,5112	388,5646	353,1366
Clase A Acum. CZK Cubierta	63.568	3.719,5982	3.304,3112	3.020,1121
Clase A Acum. EUR	342.300	128,2134	126,6277	108,2387
Clase A Acum. EUR Cubierta	519.317	342,5876	307,0677	284,4203
Clase A Acum. SGD	60.072	125,4284	116,2937	102,4245
Clase A Acum. SGD Cubierta	30.435	151,6401	136,3070	126,4714
Clase A Dist. EUR AV	40.083	120,5712	120,8544	104,9913
Clase A Dist. EUR Cubierta	36.737	283,6421	258,1403	243,0720
Clase A1 Acum.	542.359	151,9153	133,4585	121,9064
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	46.886	677,6196	594,9382	543,2177
Clase B Acum.	78.495	429,2340	377,2781	344,7863
Clase B Acum. EUR Cubierta	46.153	331,1970	298,4575	277,9928
Clase C Acum.	2.000.663	494,5254	428,8206	386,5987
Clase C Acum. EUR	1.149.861	141,1960	138,3374	117,2887
Clase C Acum. EUR Cubierta	91.314	381,3323	339,0897	311,6362
Clase C Acum. GBP	120.343	138,3133	128,8077	114,3772

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Sustainable Growth (continuación)				
Clase C Acum. SGD	85.521	144,6825	133,0763	116,2567
Clase C Dist. EUR QV	34.566	127,5025	126,8648	109,3598
Clase C Dist. QV	132.136	126,6524	111,5659	102,2338
Clase F Acum. SGD	57.742	252,0906	233,3772	205,2259
Clase I Acum.	2.456.250	154,8992	133,2774	119,2116
Clase I Acum. EUR Cubierta	905.926	116,1162	102,4180	–
Clase I Acum. GBP	299.937	463,9166	428,6308	377,6032
Clase I Dist. GBP QV	6.460	426,4535	400,2401	358,2938
Clase I Dist. QV	16.718	144,1615	125,9968	114,5824
Clase IS Acum.	10	115,0960	–	–
Clase IS Acum. GBP	15	106,3391	98,5643	–
Clase IS Dist. GBP QV	473.280	104,6687	98,5643	–
Clase IS Dist. QV	10	113,3379	–	–
Clase IZ Acum.	375.165	498,9709	432,1196	389,0478
Clase IZ Acum. EUR	1.000.418	159,4497	156,0122	132,0988
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	154.967	110,8627	–	–
Clase IZ Acum. NOK	15	1.150,3365	1.121,0330	–
Clase IZ Acum. SEK	264	1.095,6843	1.134,1989	–
Clase IZ Dist. SV	134.742	145,1255	127,6461	116,8151
Clase S Dist. GBP	43.942	410,9486	387,7731	349,1525
Clase U Acum.	7.840	131,0545	115,7019	106,1893
Clase X Acum. JPY	1.380.324	21.064,1403	18.218,6068	14.777,2868
Clase X Dist. JPY	–	–	17.281,0048	14.237,7360
Clase X1 Acum. EUR	8.568	128,2521	125,4880	106,2413
Clase X2 Acum. EUR	109.668	104,1244	101,5187	–
Clase Y Acum. NOK	4.039.817	135,3117	131,7682	106,3905
Clase Z Acum. EUR	265	127,4620	125,0048	106,0886
Clase Z Acum. EUR Cubierta	86	381,5219	339,5924	312,3267
Clase Z Dist. EUR QV	3.386	122,8614	122,3978	105,5866
Total Patrimonio neto en USD		**4.272.033.147**	**4.958.771.503**	**6.020.142.168**
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Clase A Acum.	11.778	144,4402	111,8865	105,7640
Clase A Acum. EUR Cubierta	104.553	141,4767	112,5917	108,5703
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	53.644	129,5305	106,7455	108,1271
Clase A Dist. GBP AV	3.966	123,5655	106,2267	103,9693
Clase A Dist. MV	120.152	136,2000	109,4161	108,5843
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	32.500	128,9632	106,6352	108,1086
Clase A1 Acum.	6.578	142,0646	110,5869	105,0946
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	10.236	139,9420	111,9202	108,4640
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	9.244	128,0951	106,0855	108,0194
Clase A1 Dist. MV	8.870	134,7116	108,7659	108,4830
Clase B Acum. EUR	15	136,8388	120,3939	107,5825
Clase B Acum. EUR Cubierta	41.231	139,6340	111,7880	108,4426
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	55.508	127,7977	105,9501	107,9982
Clase C Acum.	22.343	149,6665	115,0032	107,8757
Clase C Acum. EUR	31.397	138,5947	120,3198	106,1423
Clase C Acum. EUR Cubierta	6.769	143,9910	113,6787	108,7371
Clase C Acum. GBP	15.650	143,8181	118,6659	109,6296
Clase C Dist.	2.374	127,4746	101,5018	99,9338
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	831	131,7961	107,7549	108,2945
Clase C Dist. GBP A	23.213	129,7531	110,6535	107,3896

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Sustainable Value (continuación)				
Clase E Acum.	68.404	151,9142	116,2962	108,6775
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	135,9191	106,9062	101,8793
Clase I Acum.	15	155,9333	118,6060	110,1009
Clase I Dist. QV	17	147,7503	116,4314	113,4524
Clase IZ Acum.	185.771	151,4117	116,0727	108,5713
Clase IZ Acum. GBP	5.982	114,1000	–	–
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	116	131,5818	107,5614	108,2954
Total Patrimonio neto en USD		**124.390.156**	**93.985.521**	**86.548.493**
Schroder ISF Greater China				
Clase A Acum.	10.781.116	93,3306	70,4377	65,9847
Clase A Acum. EUR	2.672.795	79,4978	67,7859	59,7191
Clase A Acum. SGD	60	123,7577	99,0289	89,8438
Clase A Dist. EUR QV	15.151	83,9493	73,0589	65,8249
Clase A Dist. GBP	21.215	47,8036	39,4802	37,2674
Clase A1 Acum.	483.600	84,4800	64,0772	60,3278
Clase B Acum.	818.545	81,5666	61,9297	58,3660
Clase C Acum.	1.502.687	108,3815	81,3450	75,7826
Clase C Acum. EUR	419.590	83,1214	70,4886	61,7578
Clase C Acum. SGD	50.279	77,2541	61,5053	55,5255
Clase C Dist. GBP	214.525	51,1760	42,0309	39,4405
Clase F Acum. SGD	5.014.170	152,0424	121,5260	110,1545
Clase I Acum.	200.531	141,4818	104,8923	96,5146
Clase I Acum. EUR	53	100,4630	84,1193	72,7609
Clase IZ Acum.	809.609	133,5193	99,8330	92,6474
Clase X Acum.	2.420.053	81,7821	61,0543	56,5694
Total Patrimonio neto en USD		**2.515.249.251**	**2.252.716.682**	**2.339.573.499**
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Clase A Acum.	204.962	171,7534	150,2488	149,8590
Clase A Acum. EUR	129.663	100,1287	98,9629	92,8321
Clase A Acum. EUR Cubierta	51.116	117,6657	105,4739	107,1301
Clase A Acum. RMB Cubierta	100	98,2840	88,2934	90,4887
Clase A Acum. SGD	–	–	89,2971	86,2875
Clase A Dist. EUR QV	59.385	95,9042	96,0158	90,9957
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	48.995	492,7810	432,3418	432,4971
Clase B Acum.	30.009	165,5911	145,7279	146,2315
Clase B Acum. EUR	100.702	156,9165	156,0209	147,2389
Clase B Acum. EUR Cubierta	46.727	146,7555	132,3464	135,2400
Clase C Acum.	196.709	180,7435	156,8567	155,1882
Clase C Acum. EUR Cubierta	95.149	122,9071	109,2996	110,1788
Clase I Acum.	58.882	192,5738	165,4868	162,1290
Clase IZ Acum.	217.188	183,6765	159,0339	156,9836
Clase U Acum.	40	105,0177	92,8060	93,4333
Clase Z Acum. EUR	–	–	106,7321	99,3071
Clase Z Dist. EUR QV	–	–	104,5020	98,2391
Total Patrimonio neto en USD		**203.009.655**	**157.119.975**	**215.135.993**
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Clase A Acum.	8.361.384	483,7891	385,3488	366,6136
Clase A Acum. USD	1.518.169	60,1406	48,0143	45,4073
Clase A1 Acum.	3.640.381	435,7689	348,8412	333,5547
Clase A1 Acum. USD	56.564	55,9921	44,9260	42,7015

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Hong Kong Equity (continuación)				
Clase B Acum.	13.330	418,8211	335,6120	321,2486
Clase B Acum. EUR Cubierta	12.318	130,6564	105,7210	102,1466
Clase C Acum.	721.578	559,8176	443,4621	419,5773
Clase C Acum. CHF	366	168,8768	153,1664	133,6409
Clase C Acum. EUR Cubierta	4.284	162,5809	130,0876	124,2407
Clase C Acum. GBP Cubierta	9.491	82,3647	64,8928	61,2102
Clase D Acum.	13.714	403,3920	324,5373	311,8759
Clase I Acum.	317.551	702,6221	549,7762	513,7458
Clase IZ Acum.	1.923	567,6347	448,5751	423,4557
Total Patrimonio neto en HKD		**7.036.005.814**	**7.808.845.751**	**10.315.219.592**
Schroder ISF Indian Equity				
Clase A Acum.	505.147	344,6681	346,1337	298,0805
Clase A Acum. EUR	37.348	118,7246	134,7066	109,1019
Clase A Dist. EUR AV	12.276	114,6122	131,0962	107,1333
Clase A1 Acum.	32.170	315,3003	318,2242	275,4266
Clase B Acum.	66.758	307,2566	310,4178	268,9406
Clase C Acum.	43.910	387,2225	386,7158	331,1975
Clase C Dist.	183	338,8308	341,1788	294,8495
Clase F Acum. SGD	19	101,7134	–	–
Clase I Acum.	130.276	490,6419	484,0173	409,4152
Clase IZ Acum.	269.531	393,3394	391,9309	334,8759
Total Patrimonio neto en USD		**398.624.018**	**585.122.380**	**339.064.914**
Schroder ISF Indian Opportunities				
Clase A Acum.	25.138	299,2434	307,6798	271,1865
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	10.794	1.167,7110	1.202,9129	1.062,5870
Clase C Acum.	131.008	330,5174	337,2038	294,8299
Clase E Acum.	1.566	346,4327	352,1208	306,7084
Clase F Acum. SGD	3.248	117,1467	127,5951	108,8144
Clase I Acum.	521.484	373,4445	377,2773	326,6163
Clase IZ Acum.	3	335,6826	341,6011	297,9693
Total Patrimonio neto en USD		**249.914.388**	**350.155.192**	**378.268.131**
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Clase A Acum.	4.206.518	4.043,5622	3.220,3449	2.739,7272
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.455.585	38,0445	29,9147	24,7792
Clase A Acum. NOK	4.542	251,9717	225,4713	190,3028
Clase A Acum. SEK	1.226	219,2613	208,2381	178,8183
Clase A Acum. USD	1.059.225	25,8258	20,4040	19,2727
Clase A Acum. USD Cubierta	459.745	45,7705	35,2177	28,7907
Clase A Dist.	568.068	3.094,7006	2.513,9139	2.184,5679
Clase A1 Acum.	270.501	3.650,8903	2.922,2061	2.498,6087
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	100.873	35,7557	28,2551	23,5216
Clase A1 Acum. USD Cubierta	188.254	43,0252	33,2728	27,3364
Clase C Acum.	2.441.997	4.531,5400	3.589,2450	3.036,6422
Clase C Acum. EUR	654.873	28,5649	25,4172	22,4477
Clase C Acum. EUR Cubierta	93.459	40,8120	31,9156	26,2945
Clase C Acum. USD Cubierta	292.501	49,1244	37,5794	30,5582
Clase C Dist.	200.663	3.369,7099	2.722,2049	2.352,4486
Clase I Acum.	299.835	5.603,2559	4.383,6867	3.663,2851
Clase I Acum. USD Cubierta	1.000	57,3653	43,3457	34,8235
Clase I Dist.	26	3.918,9742	3.126,4758	2.668,1542
Total Patrimonio neto en JPY		**59.254.851.841**	**57.679.839.730**	**52.194.104.812**

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Clase A Acum.	7.471.479	235,3023	185,4660	182,5517
Clase A Acum. EUR	1.613.068	1,1985	1,0612	1,0902
Clase A Acum. EUR Cubierta	92.595	1,9535	1,5201	1,4531
Clase A Acum. USD Cubierta	30.019	2,5856	1,9682	1,8556
Clase A1 Acum.	3.071.625	211,1404	167,2525	165,4566
Clase A1 Acum. EUR	184.529	1,1513	1,0245	1,0578
Clase A1 Acum. USD	694.027	1,3503	1,0611	1,1655
Clase B Acum.	2.122.630	193,8901	153,7426	152,2428
Clase C Acum.	24.711.047	283,6204	222,3209	217,6270
Clase C Acum. EUR Cubierta	887.685	2,0489	1,5852	1,5079
Clase C Acum. USD Cubierta	10.541	2,7481	2,0807	1,9516
Clase I Acum.	2.833.444	367,2281	284,3399	274,9146
Clase IZ Acum.	373	288,4134	225,4326	219,9890
Total Patrimonio neto en JPY		**11.792.103.018**	**13.966.874.876**	**18.021.889.799**
Schroder ISF Latin American				
Clase A Acum.	1.298.080	55,3637	38,0121	50,9587
Clase A Acum. EUR	749.092	46,8546	36,3468	45,8238
Clase A Acum. SGD	30.359	71,1309	51,7998	67,2910
Clase A Dist.	99.248	30,9547	22,1705	31,4083
Clase A Dist. EUR AV	1.167	106,3786	86,0784	114,6832
Clase A Dist. GBP	70.553	23,0165	17,7019	24,6987
Clase A1 Acum.	1.856.667	49,9525	34,4681	46,4420
Clase A1 Acum. EUR	159.728	42,4101	33,0639	41,8978
Clase B Acum.	79.808	47,1448	32,5635	43,9178
Clase B Acum. EUR	51.192	40,1085	31,2992	39,6998
Clase B Dist.	12.086	28,1440	20,2810	28,9105
Clase C Acum.	1.669.030	65,2211	44,5358	59,3660
Clase C Acum. EUR	250.930	55,6094	42,8969	53,7819
Clase C Dist.	11.122	33,6287	23,9514	33,7387
Clase I Acum.	774.574	86,0071	58,0080	76,3847
Clase IZ Acum.	1.165.873	66,2362	45,1212	60,0153
Clase Y Acum. GBP	366.177	127,0610	–	–
Clase Y Dist. GBP AV	101.100	122,7769	–	–
Total Patrimonio neto en USD		**576.119.531**	**309.617.967**	**934.450.914**
Schroder ISF Nordic Micro Cap				
Clase A Acum.	43.376	113,1199	97,6671	84,2363
Clase A Acum. DKK	19	1.305,1595	1.124,9384	968,7952
Clase A Acum. NOK	222	1.451,6633	1.253,5605	1.027,0935
Clase A Acum. SEK	4.571	1.266,4500	1.160,7756	968,0893
Clase A Dist. DKK QV	20	1.258,6594	1.103,8173	957,8705
Clase A Dist. SV	33	108,4508	95,2021	82,6852
Clase C Acum.	7.553	116,9051	100,1330	85,6628
Clase C Acum. DKK	19	1.335,6915	1.142,5717	976,0830
Clase C Acum. NOK	2.098	1.486,1333	1.272,5167	1.034,2893
Clase C Acum. SEK	19	1.298,6511	1.179,6738	975,5295
Clase C Dist. DKK QV	20	1.289,1048	1.121,9769	965,6946
Clase C Dist. SV	–	–	97,2920	83,8564
Clase I Acum.	6.570	122,5761	103,7027	87,6197

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Nordic Micro Cap (continuación)				
Clase I Dist. SV	–	–	101,0117	85,9279
Clase IZ Acum.	1.196.809	117,9870	100,8226	86,0449
Clase IZ Acum. DKK	19	1.407,0390	1.200,5759	1.023,1045
Clase IZ Acum. NOK	19	1.444,7991	1.234,0927	1.000,8310
Clase IZ Acum. SEK	19	1.301,7663	1.179,9398	975,0618
Clase IZ Dist. DKK QV	20	1.286,1384	1.116,4412	958,5480
Clase IZ Dist. SF	271.165	95,9357	84,4895	74,3213
Clase IZ Dist. SV	3.500	112,8867	98,1324	84,3370
Total Patrimonio neto en EUR		**175.069.132**	**103.820.566**	**62.652.945**
Schroder ISF Nordic Smaller Companies				
Clase A Acum.	108.971	106,3849	97,9204	84,3548
Clase A Acum. DKK	19	1.292,6865	1.188,2864	1.024,6538
Clase A Acum. NOK	2.675	1.423,1931	1.310,1429	1.072,3752
Clase A Acum. SEK	7.210	1.242,4968	1.213,9453	1.011,1863
Clase A Dist. DKK QV	20	1.217,6773	1.137,6732	994,0614
Clase A Dist. SV	28	99,8416	93,4263	81,6916
Clase C Acum.	9.252	109,8468	100,2995	85,7165
Clase C Acum. DKK	19	1.322,1099	1.206,3751	1.032,1926
Clase C Acum. NOK	19	1.458,0759	1.330,9308	1.079,9852
Clase C Acum. SEK	19	1.273,6273	1.233,5553	1.018,6812
Clase C Dist. DKK QV	20	1.246,8003	1.156,3443	1.002,3783
Clase C Dist. SV	–	–	95,4209	82,8457
Clase I Acum.	5.728	114,1039	103,1692	87,2875
Clase I Dist. SV	–	–	98,4062	84,5152
Clase IZ Acum.	878.777	110,9500	101,0661	86,1388
Clase IZ Acum. DKK	19	1.369,6749	1.245,7644	1.060,4337
Clase IZ Acum. NOK	19	1.439,8507	1.311,7002	1.062,1554
Clase IZ Acum. SEK	19	1.304,9896	1.261,7263	1.039,5117
Clase IZ Dist. DKK QV	20	1.265,7724	1.170,7535	1.012,1818
Clase IZ Dist. SF	386.635	94,7525	88,9431	78,1415
Clase IZ Dist. SV	–	–	96,2937	83,3325
Total Patrimonio neto en EUR		**148.579.657**	**123.093.598**	**61.672.571**
Schroder ISF Robotics and Automation*				
Clase A Acum.	18.237	181,3357	148,5018	139,9443
Clase A Acum. EUR Cubierta	5.135	136,7984	114,8842	110,3302
Clase A Acum. SGD	–	–	102,3856	93,4309
Clase B Acum.	5.705	174,4731	143,7427	136,2849
Clase B Acum. EUR Cubierta	43.012	151,1882	127,7468	123,4047
Clase C Acum.	4.148	189,8929	154,2738	144,2261
Clase E Acum.	10	193,8980	156,9610	146,2560
Clase E Acum. GBP	15	136,2229	118,3520	108,4230
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	145,3455	118,4943	111,0802
Clase I Acum.	4.244	201,4308	162,0437	149,9957
Clase IZ Acum.	10	192,9960	156,3670	145,6860
Total Patrimonio neto en USD		**14.431.141**	**15.176.409**	**22.820.459**
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Clase A Acum.	122.069	130,0148	101,2839	88,4564
Clase A Acum. GBP	42.959	132,6233	110,9392	95,2693
Clase A Acum. SGD	10.565	113,6968	93,9560	79,5182
Clase A Dist. MF	2.413	148,0920	120,6961	110,1038

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (continuación)				
Clase A Dist. SGD MF	2.171	133,5939	115,4862	102,0900
Clase AX Acum.	16.347	166,0044	128,9916	112,3751
Clase C Acum.	287.957	175,5299	135,6512	117,5343
Clase F Acum. SGD	84.207	217,5753	179,5443	151,7364
Clase I Acum.	1.154.338	187,8768	143,7693	123,3325
Clase IZ Acum.	15	179,2173	138,0927	119,2960
Clase U Acum.	1.452	114,6590	90,2293	79,6287
Total Patrimonio neto en USD		**309.607.335**	**184.329.380**	**155.170.731**
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Clase C Acum. SV	145.641	152,5565	122,7580	107,9833
Clase C Dist. SV	–	–	113,6467	102,2667
Clase I Acum. GBP SV	2.428.280	162,5996	139,3831	119,9270
Clase I Acum. SV	–	–	125,7973	109,8724
Clase I Dist. GBP SV	123.601	147,6038	129,0327	113,5320
Clase I Dist. MF	78.921	136,0837	111,9468	100,7867
Clase I Dist. SV	–	–	116,4928	104,0694
Clase IS Dist. GBP SV	9	111,1128	–	–
Clase IZ Acum. SV	–	–	123,0807	108,1447
Clase IZ Dist. SV	–	–	113,8654	102,3584
Clase S Acum. GBP SV	–	–	136,9279	118,3428
Clase S Dist. GBP SV	3.000	143,7895	126,4064	111,9956
Total Patrimonio neto en USD		**589.258.237**	**465.152.143**	**434.481.074**
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*				
Clase A Acum.	–	–	106,1373	114,3347
Clase A Dist.	–	–	103,0314	113,8820
Clase B Acum. EUR	–	–	107,0811	109,0859
Clase C Acum.	–	–	107,1300	114,4827
Clase C Acum. EUR	–	–	108,7489	109,3435
Clase C Acum. GBP	–	–	99,6312	–
Clase C Dist.	–	–	103,9915	114,0360
Clase C Dist. EUR	–	–	105,5640	108,9163
Clase E Acum.	–	–	107,4983	114,5340
Clase I Acum.	–	–	108,3538	114,6876
Clase IZ Acum.	–	–	107,4493	114,5373
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**6.012.341**	**5.753.532**
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Clase C Acum.	11.285	240,3466	193,3116	164,4860
Clase C Acum. EUR	–	–	192,1697	153,7454
Clase I Acum.	140.998	244,8135	196,3348	166,5598
Clase IZ Acum.	158.886	241,3862	193,9727	164,8871
Total Patrimonio neto en USD		**75.583.559**	**88.922.797**	**113.758.711**
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Clase A Acum.	1.344.811	56,0987	50,7684	50,3839
Clase A1 Acum.	160.378	50,5092	45,9385	45,8197
Clase B Acum.	232.213	48,7099	44,3467	44,2762
Clase C Acum.	555.369	64,9198	58,4292	57,6685
Total Patrimonio neto en CHF		**130.908.217**	**125.446.961**	**132.374.747**
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Clase A Acum.	928.625	53,4583	39,7670	35,6854
Clase A Dist.	534.247	31,5813	24,0775	22,1646

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Taiwanese Equity (continuación)				
Clase A1 Acum.	996.361	49,1323	36,7323	33,1285
Clase B Acum.	49.155	48,0306	35,9447	32,4504
Clase B Dist.	2.847	29,1333	22,3459	20,6964
Clase C Acum.	1.372.303	59,6414	44,1236	39,3761
Clase Z Acum.	94	61,2771	45,2065	40,2195
Total Patrimonio neto en USD		**199.764.209**	**180.044.730**	**218.654.563**
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Clase A Acum.	167.446	500,6737	481,9719	439,7649
Clase A Acum. EUR	157.776	423,8434	460,9661	395,5901
Clase A Acum. EUR Cubierta	79.451	258,4784	254,6762	236,5659
Clase A Dist.	14.022	446,4413	433,0010	398,2579
Clase A1 Acum.	258.415	455,1947	440,3855	403,8548
Clase A1 Acum. EUR	16.260	386,6734	422,6600	364,5257
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	8.351	237,4139	235,0596	219,4303
Clase B Acum.	47.438	441,2437	427,3167	392,2697
Clase B Acum. EUR	39.874	375,5255	410,8804	354,7241
Clase B Acum. EUR Cubierta	21.512	232,0648	230,0188	214,9390
Clase C Acum.	252.976	575,5481	550,1804	498,4966
Clase C Acum. EUR	131.945	488,6861	527,7694	449,7367
Clase C Acum. EUR Cubierta	51.433	291,1416	284,8094	262,7082
Clase C Dist.	27.388	519,5803	500,4172	457,2051
Clase I Acum.	68.540	739,7690	699,5602	626,9529
Clase I Dist. EUR Cubierta	123.562	376,5584	366,9175	337,5981
Clase IZ Acum. EUR	990	508,2735	547,1237	464,6466
Clase S Acum.	23	604,0123	575,1819	519,3237
Clase S Dist.	578	549,2678	527,1288	479,7269
Clase X Acum.	28.201	573,9509	549,1916	498,0844
Clase Z Acum.	4.245	521,9924	498,4809	451,1481
Clase Z Acum. EUR	4.892	498,2965	537,6272	457,6557
Clase Z Acum. EUR Cubierta	–	–	289,7210	266,9961
Total Patrimonio neto en USD		**745.082.652**	**827.201.120**	**682.542.936**
Schroder ISF US Smaller Companies Impact				
Clase A Acum.	251.433	259,0346	239,0513	213,1423
Clase A Dist.	68.499	235,2275	218,1599	195,6317
Clase A1 Acum.	546.910	232,1981	215,3609	192,9861
Clase B Acum.	64.248	213,2992	198,0291	177,6348
Clase B Dist.	1.303	193,7415	180,7674	163,0828
Clase C Acum.	80.413	314,9792	288,6465	255,5732
Clase C Acum. GBP	2.506	122,5465	120,5926	105,1672
Clase C Dist.	6.823	285,9368	263,3337	234,4812
Clase I Acum.	238.701	417,0526	378,0823	331,1141
Clase IZ Acum.	71.548	320,2678	292,8189	258,6276
Clase IZ Acum. GBP	15	113,9458	–	–
Total Patrimonio neto en USD		**372.350.670**	**364.781.451**	**286.880.958**
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Clase A Acum.	221.575	462,0916	381,5174	321,8001
Clase A Acum. CZK	7.271	9.090,5340	8.821,2316	6.868,1202
Clase A Acum. EUR	382.782	392,9208	366,5038	290,7273
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	101,8171	–	–
Clase A Acum. GBP	88.180	159,7791	141,6511	117,6723

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Equity Alpha (continuación)				
Clase A Acum. SGD	506.440	125,9910	–	–
Clase A Dist. EUR AV	149.408	137,1979	129,4659	103,8303
Clase A Dist. GBP	24.116	290,8521	260,8608	219,0814
Clase A1 Acum.	23.364	423,8959	351,7350	298,1642
Clase A1 Acum. EUR	28.544	361,2438	338,6511	269,9843
Clase B Acum.	18.176	412,7416	342,8092	290,8967
Clase B Acum. EUR	75.591	351,5386	329,8750	263,2554
Clase C Acum.	5.497.355	546,1831	446,4412	372,7870
Clase C Acum. EUR	563.072	461,0750	425,8037	334,4091
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	101,9715	–	–
Clase C Acum. GBP	67.669	159,6185	140,1031	115,2250
Clase C Dist.	8.037	446,7959	369,4453	311,8959
Clase I Acum.	711.565	679,0979	550,7466	456,2744
Clase I Acum. EUR	228.176	578,9953	530,5334	413,3584
Clase I Acum. EUR Cubierta	–	–	436,9204	368,1023
Clase I Acum. GBP Cubierta	–	–	141,6172	117,9328
Clase IZ Acum.	261.127	559,9375	457,0685	381,1477
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	101	152,6613	126,4775	106,9157
Clase X Dist. GBP Cubierta AV	878.095	152,6500	126,4717	106,9231
Clase X1 Acum.	730.772	202,0634	165,0248	137,6750
Clase Z Acum. EUR	4.116	457,8974	423,7213	333,4312
Clase Z Dist. EUR QV	10.927	147,3364	138,3651	110,3874
Total Patrimonio neto en USD		**4.887.209.729**	**3.407.937.787**	**2.930.168.351**
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*				
Clase A Acum.	24.416	103,6452	76,5927	71,2500
Clase A Acum. EUR	28.665	106,4484	89,1067	77,5673
Clase A Acum. GBP	154	124,1203	98,3158	–
Clase A1 Acum.	31	127,5501	94,5607	–
Clase C Acum.	51.801	109,8176	80,2967	73,7593
Clase C Acum. EUR	14.256	111,3018	92,2607	79,5045
Clase C Acum. GBP	14.366	120,5426	94,6916	85,6479
Clase E Acum.	15	111,8680	81,4220	74,5067
Clase E Acum. EUR	15	113,4494	93,7299	80,4092
Clase E Acum. GBP	15	122,7211	96,0577	86,4852
Clase I Acum.	776.186	113,4161	82,2258	75,0352
Clase I Acum. EUR	652.636	115,1765	94,7067	81,0132
Clase I Acum. GBP	145.303	126,7504	98,6836	–
Clase IZ Acum.	424.751	110,0841	80,4173	73,8487
Clase IZ Acum. EUR	8.986	111,5630	92,4101	79,5981
Clase K1 Acum.	38.368	129,8332	94,8573	–
Clase K1 Acum. EUR	2.313	120,2566	99,6652	–
Clase X Acum. GBP	–	–	108,4057	–
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	154,4941	112,8439	103,5406
Clase Z Acum. GBP	46	125,2469	98,4776	–
Clase Z Dist. GBP AV	2.284	122,0502	98,2104	–
Total Patrimonio neto en USD		**270.764.209**	**86.824.506**	**73.337.101**
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*				
Clase A Acum.	8.787	159,2289	118,8847	114,3193
Clase C Acum.	–	–	121,2840	115,6227
Clase E Acum.	15	161,7747	119,3093	113,4240

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* (continuación)				
Clase E Acum. GBP	15	149,4943	118,4063	110,4262
Clase I Acum.	100.000	168,2148	123,3721	116,5736
Total Patrimonio neto en USD		**18.226.106**	**12.939.368**	**11.666.367**
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Clase A Acum.	64.292	392,3908	297,8002	271,3659
Clase A Acum. EUR	312.425	331,2861	284,0615	243,4370
Clase A Dist.	7.134	228,8948	177,7003	166,8789
Clase A Dist. EUR QV	17.405	132,8078	116,7171	103,0131
Clase A1 Acum.	19.691	339,9993	259,9821	238,6998
Clase A1 Acum. EUR	3.769	289,3776	250,0066	215,8715
Clase B Acum.	13.841	345,7180	263,9565	241,9835
Clase B Acum. EUR	61.330	293,8416	253,4727	218,5370
Clase B Dist.	89	232,0044	181,1633	171,1748
Clase C Acum.	40.512	444,4873	334,8411	302,8242
Clase C Acum. EUR	158.518	378,3574	322,0051	273,8857
Clase C Dist.	8.960	259,4222	199,8807	186,2781
Clase I Acum.	970.298	553,8889	413,9691	371,3862
Clase IZ Acum.	7	448,8710	337,5548	304,6602
Clase S Acum.	9.462	459,2102	345,1372	311,4361
Clase S Dist.	23.777	334,5867	257,2084	239,1551
Clase Z Acum. EUR	11	380,2649	323,7780	275,4951
Total Patrimonio neto en USD		**825.541.138**	**583.783.448**	**547.102.752**
Schroder ISF QEP Global Core				
Clase A Acum. EUR	13	102,0310	–	–
Clase C Acum.	18.896.437	76,7471	62,8986	52,3202
Clase C Acum. AUD Cubierta	149.562	68,6689	57,1678	48,2570
Clase C Acum. EUR	563.692	111,2562	–	–
Clase C Acum. EUR Cubierta	111.000	106,3421	–	–
Clase C Acum. NOK	22.294.573	122,3552	112,9071	–
Clase C Acum. NOK Cubierta	2.338.537	126,6024	105,7001	–
Clase C Dist.	504.454	52,6844	43,6939	36,8338
Clase I Acum.	14.075.376	87,9406	71,8135	59,5214
Clase I Dist.	569.081	70,5736	58,3155	48,9815
Clase IZ Acum.	12.066.098	77,2152	63,2284	52,5506
Clase IZ Acum. EUR	1.597.538	105,8109	–	–
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	100	106,3780	–	–
Clase X Dist.	64	69,0202	57,1941	48,1733
Clase X1 Acum.	2.442.368	130,3876	–	–
Clase X1 Dist.	6.118.923	70,8867	58,6727	49,3614
Total Patrimonio neto en USD		**5.031.371.699**	**4.056.481.304**	**2.016.778.492**
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*				
Clase A Acum.	–	–	117,2751	112,7429
Clase A Acum. EUR	–	–	150,0061	135,6276
Clase A Acum. GBP	–	–	148,9647	141,0544
Clase A1 Acum.	–	–	110,0828	106,3864
Clase C Acum.	–	–	129,3902	123,3972
Clase C Acum. EUR	–	–	165,3752	148,3238
Clase C Acum. GBP	–	–	164,2141	154,2528
Clase I Acum.	–	–	147,6677	139,4411
Clase I Acum. EUR	–	–	188,6983	167,5759

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets* (continuación)				
Clase I Acum. GBP	–	–	187,3267	174,1889
Clase IZ Acum.	–	–	131,2319	124,7774
Clase IZ Acum. EUR	–	–	167,4639	149,8424
Clase K1 Acum.	–	–	130,6511	124,3720
Clase K1 Acum. EUR	–	–	167,0038	149,5081
Clase Z Acum. GBP	–	–	164,6949	154,6893
Clase Z Dist. GBP	–	–	117,2402	113,2247
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**36.716.736**	**87.313.238**
Schroder ISF QEP Global ESG				
Clase A Acum.	2.012	251,5224	208,7835	181,0729
Clase A Acum. EUR	5.864	241,2126	226,2194	184,5165
Clase C Acum.	295.196	269,3739	221,9337	191,0194
Clase C Acum. EUR	120.833	258,2434	240,3945	194,6053
Clase C Acum. GBP	118.768	217,3928	192,2722	163,0052
Clase I Acum.	496.053	291,9731	238,6796	203,8328
Clase I Acum. EUR	36	280,0375	258,6588	207,7040
Clase I Acum. GBP	336.073	231,2567	202,9993	170,7465
Clase I Dist. AUD QV	581.057	100,7147	–	–
Clase I Dist. GBP	52	165,1752	146,7097	125,3622
Clase IZ Acum.	2.683	273,6093	225,0827	193,4464
Clase IZ Acum. EUR	15	262,4673	243,9002	197,1072
Clase IZ Acum. GBP	14	216,8148	191,5045	162,1092
Clase S Acum.	60.669	185,7265	152,6743	131,1200
Clase S Dist.	38	155,1125	128,9557	113,5872
Clase S Dist. GBP	192	181,9847	162,5333	139,6751
Total Patrimonio neto en USD		**453.647.081**	**498.162.688**	**533.033.259**
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*				
Clase A Acum.	–	–	173,1961	148,8889
Clase I Acum.	–	–	191,1586	161,7370
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**48.961.367**	**41.530.067**
Schroder ISF QEP Global Quality				
Clase A Acum.	983.123	307,9175	254,8617	223,9704
Clase A Acum. EUR	162.470	371,4939	347,3874	287,1002
Clase A Acum. NOK	5.863	3.120,2001	2.906,4430	2.292,5300
Clase A1 Acum.	3.179	269,9271	225,0852	199,3002
Clase A1 Acum. EUR	26.584	325,8611	307,0094	255,6512
Clase B Acum.	1.396	275,9938	229,8073	203,1704
Clase B Acum. EUR	130.250	333,0140	313,2791	260,4779
Clase C Acum.	26.328	342,1474	281,0660	245,1402
Clase C Acum. EUR	44.571	412,8684	383,1919	314,3119
Clase C Acum. NOK	124	3.363,8345	3.110,0629	2.434,6646
Clase C Acum. SEK Cubierta	5.434	2.528,1061	2.139,9462	1.908,9962
Clase C Dist.	3.222	249,3966	207,5271	183,7105
Clase I Acum.	198.946	411,1180	335,0965	289,9718
Clase I Acum. EUR	66.549	492,8787	453,8881	369,3797
Clase IZ Acum.	9	344,9084	282,7715	246,1125
Clase S Dist.	7.574	281,4322	233,6540	206,3640
Total Patrimonio neto en USD		**593.136.257**	**439.917.533**	**375.075.815**
Schroder ISF Commodity				
Clase A Acum.	27.297	137,8863	115,0529	114,2215

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Commodity (continuación)				
Clase A Acum. CZK Cubierta	206	2.534,7027	2.140,4945	2.135,6101
Clase A Acum. EUR Cubierta	37.360	118,2880	101,0457	102,1583
Clase A Acum. PLN Cubierta	39.343	590,3665	490,4044	485,8715
Clase A1 Acum.	3.478	134,7034	112,9625	112,7106
Clase B Acum.	3.731	134,0725	112,5453	112,4100
Clase C Acum.	46.517	141,7728	117,6513	116,1619
Clase C Acum. EUR Cubierta	5.846	92,6245	78,6861	79,1060
Clase C Acum. GBP Cubierta	25.496	128,0761	106,4753	105,4235
Clase E Acum.	155	145,2940	119,9726	117,8243
Clase E Acum. CHF Cubierta	100	122,7582	105,9937	108,6335
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	131,7913	111,3734	111,4327
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	142,2145	117,8574	116,3122
Clase I Acum.	288.268	150,5433	123,3990	120,3301
Clase S Dist.	50	121,3123	107,7163	111,0133
Clase S Dist. EUR Cubierta	116	110,1333	99,7137	104,9814
Clase S Dist. GBP Cubierta	115	117,6898	104,5130	108,3667
Total Patrimonio neto en USD		**71.540.809**	**98.063.540**	**53.094.057**
Schroder ISF Cross Asset Momentum*				
Clase C Acum.	–	–	92,0562	–
Clase I Acum.	–	–	85,2847	87,0990
Clase I Acum. GBP Cubierta	–	–	77,3471	79,2710
Clase IZ Acum.	–	–	92,1110	–
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**349.097.483**	**472.224.814**
Schroder ISF Dynamic Income				
Clase A Acum.	287.669	120,5407	105,8994	–
Clase A Acum. AUD Cubierta	1.473	117,9641	104,7027	–
Clase A Acum. CHF Cubierta	230	110,6250	101,7090	–
Clase A Acum. EUR Cubierta	8.446	115,8380	104,1322	–
Clase A Acum. GBP Cubierta	9.194	119,5387	105,4543	–
Clase A Acum. HKD	574	119,9828	105,1827	–
Clase A Acum. JPY	7.356	12.966,4321	11.405,4327	–
Clase A Acum. SGD Cubierta	7.710	115,2763	103,9434	–
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	96.605	103,5933	98,3327	–
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	69.281	98,2003	95,4453	–
Clase A Dist. CHF Cubierta MF	15.596	96,1282	94,8034	–
Clase A Dist. CNH Cubierta MF	723.323	99,3728	96,2166	–
Clase A Dist. CNH Cubierta MF2	82.909	98,4914	95,5580	–
Clase A Dist. CNH Cubierta MF3	270.178	95,9193	94,7300	–
Clase A Dist. CNH MF	17	101,8222	100,8328	–
Clase A Dist. EUR Cubierta MF3	10.752	96,6889	95,1446	–
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	22.852	107,3248	100,2197	–
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	50.504	103,8891	98,3149	–
Clase A Dist. GBP Cubierta MF3	3.201	99,0229	95,6109	–
Clase A Dist. HKD MF	2.146.065	104,2439	98,0126	–
Clase A Dist. HKD MF3	565.348	99,5101	95,4625	–
Clase A Dist. JPY Cubierta MF3	27.082	9.391,5249	9.399,0115	–
Clase A Dist. JPY MF	52.742	11.267,7043	10.632,0903	–
Clase A Dist. MF	1.211.922	104,7328	98,7022	–
Clase A Dist. MF2	68.374	103,3355	97,4293	–
Clase A Dist. MF3	57.879	99,6417	95,8003	–

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Dynamic Income (continuación)				
Clase A Dist. QV	4.836	111,6939	101,9839	–
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	93.675	100,1368	96,8970	–
Clase A1 Acum.	15	119,6020	105,5093	–
Clase A1 Dist. QV	16	111,0194	101,8025	–
Clase C Acum.	16.765	121,9953	106,5337	–
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	111,9734	102,2754	–
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.176	117,1944	104,7202	–
Clase C Acum. GBP Cubierta	5.573	120,9564	106,0668	–
Clase C Acum. JPY	15	13.177,6949	11.500,6157	–
Clase C Dist. CHF Cubierta MF	114	97,2427	95,3237	–
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	4.106	108,6027	100,8275	–
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	16.077	105,1086	98,8628	–
Clase C Dist. JPY MF	17	11.451,0547	10.719,1153	–
Clase C Dist. MF	46.438	105,9672	99,2691	–
Clase C Dist. MF2	17	104,7043	97,8848	–
Clase C Dist. QV	477	113,1782	102,7205	–
Clase I Acum.	15	124,2513	107,4913	–
Clase IZ Acum.	10	113,1990	–	–
Clase IZ Dist. MF	31	106,0635	–	–
Clase Y Acum.	15	117,6667	–	–
Total Patrimonio neto en USD		**278.560.700**	**295.630.477**	**–**
Schroder ISF Dynamic Opportunities*				
Clase A Acum.	24.421	142,7265	124,1132	114,6303
Clase A1 Acum.	98	138,5004	121,0604	112,3685
Clase B Acum.	38.232	137,5979	120,3723	111,8486
Clase C Acum.	245.377	148,9573	128,5810	117,9334
Clase I Acum.	38.507	155,4520	133,1634	121,2317
Total Patrimonio neto en EUR		**51.296.404**	**39.605.043**	**19.567.238**
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Clase A Acum.	23.844	147,4131	111,9218	107,4077
Clase A Acum. EUR	5.894	115,2810	98,8880	89,2484
Clase A Dist.	64.137	91,2258	72,4602	72,7548
Clase A Dist. AUD Cubierta	14.613	86,1556	69,1180	69,8223
Clase A Dist. EUR Cubierta	119.547	62,5301	50,9504	52,1208
Clase A Dist. EUR QV	41.331	100,7989	89,2332	83,3651
Clase A Dist. HKD	16.739	722,5567	572,6085	578,3951
Clase A Dist. SGD Cubierta	18.660	82,1069	67,0470	68,7349
Clase A Dist. ZAR Cubierta	15.622	1.113,4634	910,9786	939,0397
Clase A1 Acum.	8.360	139,9346	106,7775	102,9866
Clase A1 Dist.	68.270	86,5306	69,0758	69,7003
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2.473	361,1258	287,8513	289,8842
Clase AX Dist.	143.904	75,6475	61,3061	62,8092
Clase AX Dist. AUD Cubierta	28.904	72,5072	59,3425	61,1459
Clase B Dist. EUR Cubierta	62.430	59,1355	48,4799	49,8944
Clase C Acum.	1.926	157,2847	118,6941	113,2208
Clase C Dist.	394	97,8103	77,2265	77,0083
Clase I Acum.	2.576	162,4873	121,5582	114,9322
Clase I Dist.	367.941	106,9878	83,7328	82,8312
Clase U Acum.	1.072	137,2499	105,2546	101,9557
Clase U Dist.	10.087	72,7412	59,5314	61,5906

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset (continuación)				
Clase U Dist. AUD Cubierta	–	–	56,7017	59,0227
Clase U Dist. ZAR Cubierta	15.671	1.034,3986	854,6460	890,4239
Total Patrimonio neto en USD		**94.402.082**	**106.514.066**	**130.370.971**
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Clase A Acum.	86.843	158,8373	144,6821	132,8090
Clase A Acum. CHF Cubierta	1.533	134,6585	125,6484	118,4152
Clase A Acum. USD Cubierta	7.378	187,2428	167,2055	151,2753
Clase A Dist.	16.815	116,6183	107,3563	99,6011
Clase A Dist. GBP Cubierta	1.904	165,3257	149,2736	136,7057
Clase A1 Acum.	13.623	144,9484	132,6912	122,4141
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	26.641	851,2440	757,2324	684,5553
Clase A1 Acum. USD Cubierta	7.585	172,8954	155,1673	141,0928
Clase A1 Dist.	8.749	105,7527	97,8510	91,2479
Clase B Acum.	23.428	140,2144	128,4861	118,6543
Clase C Acum.	95.354	199,0698	180,1993	164,3772
Clase C Acum. CHF Cubierta	32.544	149,9658	139,0604	130,2254
Clase C Acum. GBP Cubierta	47.181	209,3691	185,9520	167,5288
Clase C Acum. USD Cubierta	593.001	213,4301	189,3945	170,2492
Clase D Acum. USD Cubierta	315	162,1894	146,3022	133,5800
Clase I Acum.	2.806	236,5945	212,3796	192,1045
Clase I Acum. GBP Cubierta	743.124	238,8858	210,3958	187,9300
Clase I Acum. USD Cubierta	727.428	239,5462	210,7406	187,8167
Clase IA Acum.	44.425	208,8593	188,4498	171,3251
Clase IB Acum.	9	209,9457	189,2077	171,8477
Clase IZ Acum.	259.793	207,9657	187,7174	170,7376
Total Patrimonio neto en EUR		**589.348.127**	**671.102.486**	**629.895.731**
Schroder ISF Global Managed Growth*				
Clase A Acum.	–	–	123,5667	114,9572
Clase C Acum.	–	–	127,6276	118,0492
Clase C Acum. ZAR Cubierta	–	–	2.233,4345	2.010,9664
Clase E Acum.	–	–	128,3807	118,4722
Clase E Acum. ZAR Cubierta	–	–	2.248,3191	2.020,0066
Clase I Acum.	–	–	130,4164	119,9206
Clase I Acum. ZAR Cubierta	–	–	2.286,8051	2.046,5266
Clase IZ Acum.	–	–	127,8873	118,1607
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**7.750.039**	**6.910.521**
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Clase A Acum.	1.350.598	169,7185	152,0389	143,0696
Clase A Acum. CHF Cubierta	116.439	133,0731	121,9100	117,7458
Clase A Acum. CZK Cubierta	456	3.225,1238	2.861,0510	2.659,0468
Clase A Acum. NOK Cubierta	1.502	1.588,0510	1.399,8103	1.310,0850
Clase A Acum. SEK Cubierta	81.844	1.545,3527	1.390,7297	1.313,4584
Clase A Acum. USD Cubierta	752	110,6514	–	–
Clase A Dist.	735.982	115,4936	106,6296	103,4091
Clase A Dist. AV	15	107,3347	–	–
Clase A1 Acum.	104.815	156,4307	140,8360	133,1938
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	257	164,0591	144,8751	135,3053
Clase A1 Dist.	89.802	106,4412	98,7638	96,2621
Clase A1 Dist. MF	17	101,4053	94,0019	91,5751
Clase B Acum.	297.588	153,8813	138,6809	131,2883
Clase B Dist.	143.966	104,7396	97,2831	94,9148

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced (continuación)				
Clase C Acum.	524.125	191,7027	170,4504	159,1824
Clase C Acum. CHF Cubierta	37.137	148,6180	135,1141	129,5136
Clase C Acum. USD Cubierta	9.767	205,0233	178,4564	164,0076
Clase C Dist.	3.985	156,8811	143,7614	138,3701
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	111,1265	–	–
Clase I Acum.	1.258.698	215,7250	190,4099	176,5247
Clase I Acum. CHF Cubierta	5.066	161,9291	146,1312	138,9839
Clase I Acum. GBP Cubierta	88	101,4148	–	–
Clase IZ Acum.	108.899	193,4476	171,7731	160,2111
Clase R Acum.	15	109,3200	–	–
Clase R Acum. GBP Cubierta	100	110,9295	–	–
Clase R Acum. USD Cubierta	100	111,2345	–	–
Total Patrimonio neto en EUR		**832.045.101**	**574.700.943**	**587.106.661**
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Clase A Acum.	306.904	165,3211	144,0407	136,5521
Clase A Acum. EUR Cubierta	163.439	132,9531	118,5505	114,3948
Clase A Acum. GBP Cubierta	226.804	151,7094	132,6746	126,2689
Clase A Acum. HKD	20.239	1.195,8006	1.039,5689	991,3680
Clase A Acum. SEK Cubierta	233	1.035,9401	926,7434	896,4425
Clase A Acum. SGD	8.284	191,8197	177,2698	162,8480
Clase A Acum. SGD Cubierta	20.439	172,8305	154,5120	149,4109
Clase A Dist.	1.728.476	80,4264	74,8231	76,1006
Clase A Dist. AUD Cubierta	612.881	73,2187	68,4818	69,8434
Clase A Dist. EUR Cubierta	882.941	72,4006	67,4559	68,1764
Clase A Dist. GBP Cubierta	363.742	78,1344	72,9508	74,5075
Clase A Dist. HKD	785.378	607,0321	563,4538	576,5114
Clase A Dist. NOK Cubierta	2	654,4734	601,4965	606,5980
Clase A Dist. RMB Cubierta	73.332	612,3284	585,0084	611,6309
Clase A Dist. SGD	114.634	107,6014	106,1821	104,6653
Clase A Dist. SGD Cubierta	2.075.844	85,9202	82,0307	85,0930
Clase A1 Acum.	117.648	154,3407	135,1470	128,7659
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	49.890	123,9489	111,0793	107,7310
Clase A1 Dist.	79.359	76,9030	71,5150	72,0064
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	179.754	67,5971	63,2973	64,2939
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	25.274	341,8631	315,0702	316,5225
Clase B Acum.	99.385	152,2691	133,4660	127,2920
Clase B Acum. EUR Cubierta	176.401	122,3599	109,7680	106,5602
Clase B Dist.	4.764	75,8393	70,5942	71,1492
Clase B Dist. EUR Cubierta	945.696	66,6546	62,4785	63,5265
Clase C Acum.	51.257	179,4848	155,4451	146,4778
Clase C Acum. EUR Cubierta	156.563	144,1641	127,7788	122,5265
Clase C Acum. GBP Cubierta	24.888	163,8264	142,4139	134,7325
Clase C Dist.	369.204	87,3308	80,7679	81,6502
Clase C Dist. CHF Cubierta	4.070	63,4831	60,1867	61,9498
Clase C Dist. EUR Cubierta	33.547	78,5683	72,7594	73,0967
Clase I Acum.	6.725	202,2239	173,6067	162,1509
Clase I Dist.	5.928	105,0049	95,7340	94,4929
Clase J Dist.	221.645	84,9931	77,4895	76,4847
Clase Z Acum. EUR Cubierta	142	146,4173	129,6150	124,1598
Clase Z Dist. EUR Cubierta	335	79,7563	73,7630	73,9978
Total Patrimonio neto en USD		**888.757.237**	**826.932.519**	**888.245.403**

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Target Return				
Clase A Acum.	589.755	162,7996	142,1491	129,6686
Clase A Acum. EUR Cubierta	107.600	114,7059	102,4075	94,9865
Clase A Acum. HKD	39.954	1.307,2081	1.138,8458	1.045,1417
Clase A Acum. RMB Cubierta	2.744	1.037,9852	930,4542	872,1418
Clase A Acum. SGD Cubierta	60.106	208,5383	186,7601	173,6275
Clase A Dist.	1.432.579	106,2911	99,5590	96,7807
Clase A Dist. AUD Cubierta	165.541	137,9074	129,7857	126,4349
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	–	–	87,5747	86,7694
Clase A Dist. EUR Cubierta	134.666	77,4494	74,1850	73,3660
Clase A Dist. HKD	1.227.899	863,8761	807,3676	789,5654
Clase A Dist. JPY Cubierta MF	100	10.164,5234	–	–
Clase A Dist. MF	15	102,0860	–	–
Clase A Dist. MV	1.036	144,9927	128,5610	119,0944
Clase A Dist. RMB Cubierta	161.669	697,5615	654,0335	637,0162
Clase A Dist. SGD Cubierta	6.892	136,1147	130,7945	129,6364
Clase A Dist. SGD Cubierta QF	135.123	98,0408	91,7192	89,0997
Clase A Dist. ZAR Cubierta	5.114	1.533,7889	1.441,5258	1.403,1015
Clase A1 Acum.	396.759	123,5128	108,1919	99,0115
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	177.291	544,1179	474,4941	433,2479
Clase AX Dist. SGD Cubierta	37.188	89,6079	85,3609	84,4325
Clase C Acum.	497.994	173,9965	150,8328	136,5840
Clase C Acum. GBP Cubierta	–	–	110,6161	100,5240
Clase I Acum.	356.023	186,6775	160,6182	144,3638
Clase IZ Acum. NZD Cubierta	118.102	234,7070	205,9858	186,7605
Clase U Acum.	53.038	151,4692	133,6189	123,0414
Clase U Dist.	763.332	98,0975	94,1995	92,4723
Clase U Dist. AUD Cubierta	42.484	126,2591	121,8235	119,8531
Clase U Dist. JPY Cubierta MF	100	10.152,6196	–	–
Clase U Dist. ZAR Cubierta	39.207	1.402,5988	1.351,9351	1.329,3505
Clase X Acum.	283.031	137,4978	119,0436	107,6607
Total Patrimonio neto en USD		**847.524.157**	**287.959.106**	**260.971.221**
Schroder ISF Inflation Plus				
Clase A Acum.	1.100.606	24,1478	20,9563	21,1845
Clase A Acum. USD Cubierta	101	126,9173	107,9258	107,4788
Clase A Dist.	12.930	12,4757	11,3042	11,9567
Clase A1 Acum.	155.783	22,2361	19,3940	19,7039
Clase A1 Acum. USD	4.197	26,1366	20,1777	21,7998
Clase A1 Dist.	12.346	11,8100	10,7545	11,4335
Clase A1 Dist. USD	18.281	13,8670	11,1769	12,6355
Clase B Acum.	420.371	21,2170	18,5050	18,8006
Clase B Dist.	885	13,2243	12,0460	12,8067
Clase C Acum.	619.000	29,5869	25,4595	25,5181
Clase C Acum. USD Cubierta	101	131,3532	110,7549	109,3738
Clase I Acum.	264.355	37,4965	31,9831	31,7746
Clase IZ Acum.	72	29,9213	25,6945	25,7134
Total Patrimonio neto en EUR		**67.839.333**	**61.318.849**	**93.006.249**
Schroder ISF Japan DGF				
Clase C Acum.	214.567	170,0423	162,3023	155,0279

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Japan DGF (continuación)				
Clase I Acum.	43.244.780	199,8322	188,9472	178,7404
Clase X Acum.	392.618.452	186,2908	177,0792	168,4077
Clase X Dist.	198.981.316	176,6053	168,4966	160,9290
Total Patrimonio neto en JPY		**116.960.544.897**	**108.603.359.006**	**123.307.643.534**
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Clase A Acum.	58.381	277,4917	228,0836	211,9814
Clase A Acum. AUD Cubierta	1.054	113,8976	–	–
Clase A Acum. EUR Cubierta	24.642	165,4727	139,5249	132,0011
Clase A Acum. GBP Cubierta	14.150	114,2333	–	–
Clase A Acum. SGD Cubierta	7.764	112,5203	–	–
Clase A Dist.	35.098	178,2611	158,2575	153,1215
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	35.873	109,4359	–	–
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	100.769	176,5892	161,8506	166,7798
Clase A Dist. EUR Cubierta	4.431	133,8398	115,5531	112,5883
Clase A Dist. EUR Cubierta MF2	132.862	109,1087	–	–
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	3.648	110,8736	–	–
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	129.557	108,5047	–	–
Clase A Dist. HKD MF	50.802	1.097,2088	975,1797	988,1648
Clase A Dist. MF2	3.434.794	133,7326	121,5476	124,7520
Clase A Dist. MF3	16	115,3297	99,1093	–
Clase A Dist. MF4	100.594	110,0988	–	–
Clase A Dist. RMB Cubierta	102	1.110,3260	956,2862	927,0298
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	130	839,7195	749,1840	755,9692
Clase A Dist. SGD Cubierta	–	–	206,4827	203,7319
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	117	176,6807	161,6489	166,0896
Clase A Dist. SGD Cubierta MF3	105.785	108,0939	–	–
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	166.469	1.924,7922	1.761,8782	1.815,7517
Clase A1 Acum.	81.533	263,1191	217,3504	203,0255
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	3.581	156,4697	132,3882	125,8969
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	146	110,8694	–	–
Clase B Acum.	6.316	260,1456	215,1061	201,1324
Clase B Acum. EUR Cubierta	13.479	154,8442	131,2904	124,9800
Clase B Dist.	349	188,8922	160,2271	154,3125
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	1.182	110,4705	–	–
Clase C Acum.	16.870	304,4680	248,7886	229,8362
Clase C Acum. AUD Cubierta	31.005	141,9429	117,4366	109,8991
Clase C Acum. EUR Cubierta	3.001	176,2399	148,3425	139,5398
Clase C Acum. GBP Cubierta	31.963	114,6590	–	–
Clase C Dist. EUR Cubierta	2.718	143,1742	123,2349	119,3541
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	576	111,2857	–	–
Clase I Acum.	301.319	132,0171	106,9185	97,9035
Clase I Acum. EUR Cubierta	96.187	191,2906	159,1915	148,3187
Clase I Acum. GBP Cubierta	886.578	126,3865	102,8645	–
Clase I Dist. MF	748.585	92,4551	81,1998	80,6381
Clase U Acum.	52.547	257,4757	213,8633	200,8728
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	195.100	162,7381	150,7443	157,2552
Clase U Dist. MF	2.781.856	123,1926	113,1500	117,5518
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	180.291	1.770,4532	1.637,2152	1.706,9547
Total Patrimonio neto en USD		**1.289.312.034**	**558.051.176**	**364.022.129**
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*				

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Multi-Asset Total Return* (continuación)				
Clase A Acum.	–	–	120,1504	113,7419
Clase A Acum. EUR Cubierta	–	–	101,9411	98,1494
Clase B Acum. EUR Cubierta	–	–	96,8430	93,9782
Clase C Acum.	–	–	126,4925	118,9657
Clase C Acum. EUR Cubierta	–	–	107,3721	102,7067
Clase I Acum.	–	–	133,9488	125,0627
Clase I Acum. EUR Cubierta	–	–	113,3237	107,6269
Clase X Acum. GBP Cubierta	–	–	118,6035	111,4321
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**82.739.850**	**133.956.428**
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*				
Clase A Acum.	–	–	105,0210	98,2109
Clase A Acum. AUD Cubierta	–	–	111,8637	104,1387
Clase A Acum. GBP Cubierta	–	–	108,9369	100,5984
Clase A Acum. SGD Cubierta	–	–	157,9397	148,0127
Clase A Acum. USD Cubierta	–	–	112,8729	103,9729
Clase A Dist.	–	–	86,2910	84,4190
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	–	–	89,7985	88,7621
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	–	–	92,8385	89,7165
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	–	–	730,0421	721,6435
Clase A Dist. QV	–	–	93,0673	89,8178
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	–	–	126,8090	126,1959
Clase A Dist. USD Cubierta	–	–	87,9800	86,0548
Clase A1 Dist. QV	–	–	89,2340	86,4783
Clase B Acum.	–	–	101,3510	95,3616
Clase B Dist.	–	–	88,1027	85,5838
Clase C Acum.	–	–	107,6930	100,0927
Clase C Acum. GBP Cubierta	–	–	111,5553	102,3979
Clase C Dist.	–	–	93,9525	90,1637
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	–	–	95,0823	91,3331
Clase I Acum.	–	–	116,5380	107,3699
Clase I Acum. GBP Cubierta	–	–	97,8301	88,9889
Total Patrimonio neto en EUR		**–**	**108.161.774**	**125.885.546**
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return				
Clase A Acum.	1.043.790	30,8537	27,1993	27,6200
Clase A Acum. AUD Cubierta	1.432	130,6270	115,9566	119,1446
Clase A Acum. CHF Cubierta	15.295	20,4722	18,8797	20,0197
Clase A Acum. EUR Cubierta	2.195.881	26,4388	23,8506	24,6652
Clase A Acum. SEK Cubierta	78	957,1150	866,3319	897,7937
Clase A Dist.	308.569	7,7293	7,0935	7,4996
Clase A Dist. EUR Cubierta	368.918	12,5388	11,7775	12,6843
Clase A Dist. GBP Cubierta	26.711	14,4130	13,7766	15,2405
Clase A Dist. SGD Cubierta	614.806	4,9398	4,6502	5,0171
Clase A1 Acum.	748.417	28,5571	25,2755	25,7705
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	165.405	24,5449	22,2353	23,0848
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	210.107	129,3834	113,8485	115,7924
Clase A1 Dist.	3.174.683	7,2575	6,6863	7,0965
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	27.846	58,8873	54,6379	58,7275
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	544.506	8,0076	7,5516	8,1649
Clase B Acum.	146.446	26,7896	23,7346	24,2239
Clase B Acum. EUR Cubierta	124.772	23,6676	21,4622	22,3060

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (continuación)				
Clase B Dist.	33.928	10,2283	9,4338	10,0241
Clase B Dist. EUR Cubierta	109.367	12,9220	12,6774	14,2377
Clase C Acum.	1.035.874	37,5226	32,8657	33,1574
Clase C Acum. CHF Cubierta	3.924	22,8496	20,9366	22,0578
Clase C Acum. EUR	57.671	45,3378	44,9492	42,6482
Clase C Acum. EUR Cubierta	454.650	31,0741	27,8612	28,6266
Clase C Acum. RMB Cubierta	260	271,9400	244,6055	253,9025
Clase C Acum. SEK Cubierta	97	1.005,6050	903,7564	930,8577
Clase C Dist.	83.970	13,4226	12,7191	13,8919
Clase C Dist. EUR Cubierta	1.385.877	16,4056	15,8757	17,7418
Clase C Dist. GBP Cubierta	144.932	15,4902	14,6893	16,1388
Clase C Dist. JPY Cubierta	138	5.138,4911	5.086,2189	5.903,9744
Clase I Acum.	8.547.303	48,9652	42,4057	42,2977
Clase I Acum. EUR Cubierta	8.884	40,0518	35,5123	36,0617
Clase I Acum. GBP Cubierta	14.946	43,7333	37,9795	38,0269
Clase I Dist.	6.436.044	23,8532	22,3308	24,1026
Clase I Dist. GBP Cubierta	570	22,7708	21,3561	23,1754
Clase IZ Acum.	49	38,7222	33,7764	33,8991
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	6.911.297	32,3879	28,9256	29,5962
Clase S Acum.	50	39,6026	34,4991	34,6490
Clase S Acum. GBP Cubierta	19.922	29,0085	25,3746	25,5853
Clase S Dist.	73	22,3625	21,0819	23,0372
Clase S Dist. EUR Cubierta	623	17,0103	16,3889	18,3079
Clase S Dist. GBP Cubierta	2.200	16,3068	15,4132	16,9497
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1.927	31,6085	28,3081	29,0389
Clase Z Dist. EUR Cubierta	2.821	18,6597	17,3922	18,5813
Clase Z Dist. GBP Cubierta	53.502	16,1247	15,2865	16,7689
Total Patrimonio neto en USD		**1.112.550.991**	**985.628.271**	**1.071.344.512**
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration				
Clase A Acum.	478.579	118,3932	114,4265	107,2531
Clase A Acum. CHF Cubierta	1.278	116,8851	115,6222	111,2753
Clase A Acum. PLN Cubierta	12.860	412,4351	–	–
Clase A Dist.	120.139	92,9909	93,0887	90,5405
Clase B Acum.	185.618	115,0595	111,5357	104,8604
Clase B Dist.	184.446	88,5634	90,5720	88,8374
Clase C Acum.	2.024.914	127,1308	122,0206	113,5700
Clase C Acum. CHF Cubierta	5.895	123,9185	121,7207	116,3240
Clase C Dist.	7.797	97,5311	98,7621	95,8941
Clase I Acum.	2.296.590	137,0029	130,5305	120,6000
Clase IZ Acum.	112.918	128,7999	123,4530	114,7467
Total Patrimonio neto en EUR		**695.099.471**	**409.879.535**	**153.069.657**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Clase A Acum.	112.742	79,5661	87,4304	81,8448
Clase A Acum. USD Cubierta	421	95,3828	102,6959	94,6601
Clase A Dist. AV	4.535	84,6510	93,0192	89,7683
Clase A1 Acum.	2.066	86,1444	95,1286	89,5698
Clase A1 Acum. USD Cubierta	100	89,8963	97,2762	90,2163
Clase B Acum.	122.719	75,2708	83,1254	78,2083
Clase B Acum. USD Cubierta	11	90,2943	97,6195	90,3342
Clase C Acum.	78.543	87,8350	95,9876	89,4283

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (continuación)				
Clase C Acum. GBP Cubierta	–	–	106,8856	98,1932
Clase C Acum. USD Cubierta	1.023	105,4073	112,8481	103,5071
Clase E Acum.	–	–	100,2719	93,0927
Clase E Acum. GBP Cubierta	343	92,8359	99,0747	90,6760
Clase R Acum.	46	88,4185	96,5966	89,9779
Clase R Acum. GBP Cubierta	9.244	91,9783	98,5287	90,5141
Clase R Acum. USD Cubierta	3.602	92,2985	98,8149	90,6207
Total Patrimonio neto en EUR		**27.100.101**	**37.801.281**	**47.435.588**
Schroder ISF EURO Bond				
Clase A Acum.	6.554.819	20,0600	19,7228	19,2561
Clase A Acum. CZK	4.784	490,3700	500,5985	479,7541
Clase A Dist.	4.412.017	7,2511	7,3619	7,4169
Clase A1 Acum.	593.452	17,6709	17,4698	17,1511
Clase A1 Acum. USD	60.146	20,8318	18,1944	18,9935
Clase A1 Dist.	199.054	12,7308	12,9966	13,1663
Clase B Acum.	3.066.890	17,6614	17,4518	17,1248
Clase B Dist.	7.605.610	8,7811	8,9600	9,0725
Clase C Acum.	3.985.489	21,9906	21,5300	20,9310
Clase C Dist.	95.513	10,2039	10,3140	10,3449
Clase I Acum.	1.300.694	25,0815	24,4455	23,6564
Clase IZ Acum.	3.815.606	23,9319	23,4125	22,7424
Clase IZ Dist.	1.758.726	19,5194	19,7201	19,7618
Clase Z Acum.	–	–	23,1727	22,5310
Total Patrimonio neto en EUR		**545.501.418**	**676.216.252**	**733.616.554**
Schroder ISF EURO Government Bond				
Clase A Acum.	9.418.483	10,8402	10,7649	10,6148
Clase A Dist.	3.206.333	5,6182	5,7067	5,7413
Clase A1 Acum.	697.518	9,5486	9,5349	9,4545
Clase B Acum.	2.396.753	9,3804	9,3620	9,2782
Clase B Dist.	2.319.704	5,3394	5,4510	5,5120
Clase C Acum.	10.321.133	11,8642	11,7522	11,5592
Clase C Dist.	304.068	6,1580	6,2393	6,2612
Clase I Acum.	18.976.665	13,0044	12,8461	12,5994
Clase IZ Acum.	1.373.758	11,9254	11,8037	11,6002
Total Patrimonio neto en EUR		**549.126.407**	**592.393.705**	**704.643.951**
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Clase A Acum.	19.101.396	7,4364	7,2490	6,9740
Clase A Dist.	76.885	3,7934	3,7981	3,7471
Clase A1 Acum.	474.861	6,6383	6,5031	6,2880
Clase B Acum.	9.948.582	7,2341	7,0586	6,7976
Clase B Dist.	24.977	3,7559	3,7641	3,7174
Clase C Acum.	13.535.183	8,1046	7,8749	7,5518
Clase C Dist.	1.248	2,9282	2,9208	2,8724
Clase I Acum.	3.761.279	8,6344	8,3678	8,0032
Clase I Dist. AV	268.111	105,0177	104,5286	102,5180
Clase IZ Acum.	4.045.724	8,1383	7,9030	7,5737
Total Patrimonio neto en EUR		**420.810.818**	**315.783.466**	**314.490.552**
Schroder ISF Global Bond				
Clase A Acum.	1.341.972	11,8271	10,9302	11,1638
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.289.728	10,9115	10,6371	10,5705

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Bond (continuación)				
Clase A Acum. SEK Cubierta	5.741	784,5831	766,4359	763,9071
Clase A Acum. USD Cubierta	2.739	182,7489	174,7046	170,7822
Clase A Dist.	108.765	5,9344	5,6605	5,9925
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.379.747	7,7143	7,6708	7,7791
Clase A1 Acum.	687.202	10,4552	9,7156	9,9784
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	57.214	10,0790	9,8798	9,8730
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	38.299	7,1372	7,1371	7,2781
Clase B Acum.	589.738	9,8191	9,1200	9,3619
Clase B Acum. EUR Cubierta	317.563	10,1806	9,9732	9,9597
Clase B Dist. EUR Cubierta	904.818	7,1948	7,1905	7,3274
Clase C Acum.	2.314.352	13,4049	12,3512	12,5771
Clase C Acum. EUR Cubierta	2.458.871	11,3889	11,0690	10,9686
Clase C Acum. GBP	5.723	126,7081	125,3694	125,7369
Clase C Acum. SEK Cubierta	13	796,4013	774,0440	768,6581
Clase C Acum. USD Cubierta	347.207	190,2834	180,9521	176,3315
Clase C Dist.	1.391.051	5,3294	5,0677	5,3486
Clase I Acum.	2.753.027	14,9964	13,7377	13,9072
Clase I Acum. EUR Cubierta	5.687.089	11,8436	11,4410	11,2718
Clase I Acum. GBP	1.377.107	133,5461	131,3713	130,9894
Clase I Acum. JPY Cubierta	198	9.746,3039	9.603,2813	9.833,9126
Clase I Acum. USD Cubierta	869.585	206,2325	195,0825	189,0557
Clase I Dist. EUR	169	10,2921	10,9923	10,8311
Clase I Dist. EUR Cubierta	25.057.863	9,2609	9,2335	9,4163
Clase IZ Acum.	104	13,4783	12,4087	12,6203
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	932.579	11,4804	11,1451	11,0320
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	–	–	910,8627	903,4964
Clase IZ Acum. USD Cubierta	89	112,3177	106,9952	104,4119
Clase Z Acum. EUR	84	11,8752	12,3425	11,8035
Clase Z Dist. EUR Cubierta	1.117	8,7106	8,7254	8,9414
Total Patrimonio neto en USD		**1.042.501.750**	**752.630.278**	**827.514.423**
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Clase A Acum.	2.797.823	28,5308	27,8791	28,8270
Clase A Acum. USD Cubierta	637.345	35,3601	33,8476	34,4207
Clase A Dist.	1.007.516	23,9313	23,7323	24,8371
Clase A1 Acum.	390.767	25,3134	24,8712	25,8597
Clase A1 Acum. USD Cubierta	39.348	32,3238	31,1062	31,8088
Clase A1 Dist.	67.634	21,2409	21,1806	22,2895
Clase B Acum.	2.045.823	25,6160	25,1560	26,1427
Clase B Acum. USD Cubierta	254.290	32,1091	30,8886	31,5690
Clase B Dist.	564.401	21,4858	21,4137	22,5236
Clase C Acum.	685.444	30,7558	29,9264	30,8115
Clase C Acum. USD Cubierta	139.356	38,1056	36,3235	36,7809
Clase C Dist.	1.643.248	25,4169	25,0978	26,1619
Clase C Dist. GBP	5.855	23,3373	21,9173	23,9258
Clase C Dist. GBP Cubierta	95.869	26,7723	25,9294	26,6529
Clase C Dist. USD Cubierta	40.389	31,4456	30,4282	31,1699
Clase I Acum.	11.098	34,7097	33,6202	34,4564
Clase IZ Acum.	1.352.153	33,8652	32,9106	33,8416
Clase Z Dist.	724.672	25,7331	25,3997	26,4567
Total Patrimonio neto en EUR		**343.341.359**	**423.936.274**	**610.434.722**

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Clase A Acum.	27.903.364	23,4735	22,0765	21,6918
Clase A Dist.	115.762.452	13,6448	13,4242	13,7990
Clase A1 Acum.	21.798.300	21,1594	19,9897	19,7303
Clase C Acum.	1.813.657	25,4690	23,8701	23,3722
Clase I Acum.	2.233.988	28,6281	26,6623	25,9414
Total Patrimonio neto en HKD		**2.805.931.503**	**3.713.862.542**	**5.708.670.378**
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*				
Clase A Acum.	–	–	102,9187	98,6931
Clase A Acum. EUR Cubierta	–	–	96,9366	94,5522
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	–	–	87,5303	89,0024
Clase A Dist. QV	–	–	93,2339	93,0501
Clase A1 Acum.	–	–	102,9033	98,7169
Clase C Acum.	–	–	104,5187	99,7572
Clase C Acum. EUR Cubierta	–	–	98,0825	95,3237
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	–	–	88,6907	89,7610
Clase E Acum.	–	–	106,5213	101,4253
Clase I Acum.	–	–	105,3855	100,3261
Clase I Acum. EUR Cubierta	–	–	99,2833	96,1031
Clase Y Acum.	–	–	106,9047	102,0260
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**39.010.686**	**62.637.774**
Schroder ISF US Dollar Bond				
Clase A Acum.	2.902.547	25,2405	23,3468	22,9923
Clase A Acum. CZK	3.658	505,4167	549,4926	499,5689
Clase A Acum. EUR	4.258	95,4374	99,7366	92,3888
Clase A Acum. EUR Cubierta	375.298	139,1333	131,6524	132,0483
Clase A Dist.	1.825.599	9,8049	9,4893	9,7797
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	10.297	78,4821	76,0484	78,4897
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	25.557	78,6213	76,1475	78,7895
Clase A Dist. EUR Cubierta	71.997	89,2594	87,4594	90,8889
Clase A Dist. EUR QV	209	81,6243	89,1591	86,0183
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.372	77,8741	75,4090	77,6539
Clase A Dist. HKD MFF	293.837	79,9304	77,1670	79,9922
Clase A Dist. MFF	62.157	79,5216	76,9478	79,2822
Clase A1 Acum.	1.171.483	22,1272	20,5801	20,3812
Clase A1 Dist.	64.657	14,3131	13,9139	14,3535
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	3.527	82,5977	81,3792	85,0394
Clase B Acum.	623.667	21,9760	20,4292	20,2217
Clase B Acum. EUR Cubierta	74.610	126,7961	120,5574	121,5090
Clase B Dist.	563.890	9,4151	9,1447	9,4357
Clase B Dist. EUR Cubierta	37.123	81,3274	80,0849	83,6455
Clase C Acum.	1.453.543	27,5896	25,4433	24,9823
Clase C Acum. EUR	4.301	197,5259	205,8003	190,0097
Clase C Acum. EUR Cubierta	961.564	147,2103	138,8379	138,8230
Clase C Acum. SEK Cubierta	64	1.381,3371	1.307,4905	1.309,9217
Clase C Dist.	155.866	10,6131	10,2244	10,4625
Clase C Dist. EUR Cubierta	1.065	94,7940	93,3078	97,4722
Clase I Acum.	621.286	31,6857	29,0518	28,3604
Clase I Acum. EUR Cubierta	–	–	154,0058	153,3804
Clase IZ Acum.	1.333.299	27,7315	25,5535	25,0716
Clase S Dist.	–	–	10,3460	10,6600

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF US Dollar Bond (continuación)				
Clase X Acum.	5.460.346	28,4346	26,1361	25,5786
Clase Z Acum.	29.195	27,9475	25,7377	25,2397
Clase Z Dist.	7.031	11,0463	10,6335	10,8598
Clase Z Dist. EUR Cubierta	791	101,0415	98,5913	102,0243
Total Patrimonio neto en USD		**652.598.282**	**523.430.178**	**644.437.905**
Schroder ISF AAA Flexible ABS*				
Clase I Acum.	2.119.109	101,6752	–	–
Clase I Dist. QV	919.154	100,6130	–	–
Clase X Acum.	3.090.273	101,6442	–	–
Clase X1 Acum.	15	100,2560	–	–
Total Patrimonio neto en GBP		**622.049.501**	**–**	**–**
Schroder ISF All China Credit Income				
Clase A Dist. MF	23	74,9721	74,8990	74,4947
Clase B Acum.	142	103,0439	97,4522	91,6859
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.219	94,1713	91,0921	87,1678
Clase C Acum.	–	–	98,8647	91,7873
Clase I Acum.	–	–	107,1146	98,9425
Clase I Acum. EUR Cubierta	–	–	96,2307	90,3710
Clase I Acum. RMB Cubierta	148.412	779,6740	743,2490	705,8738
Total Patrimonio neto en USD		**16.729.549**	**31.500.111**	**55.666.307**
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Clase A Acum.	118.484	121,1347	114,1022	106,5308
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1.942	82,1193	84,1623	85,6943
Clase A Dist. QV	29.487	91,0363	91,3705	91,4500
Clase A1 Acum.	22.213	123,8034	117,1223	109,7753
Clase A1 Dist. QV	23.061	92,9413	93,6803	94,1583
Clase B Dist. EUR Cubierta	–	–	80,9939	83,3061
Clase C Acum.	325.091	124,6227	116,7494	108,3755
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.271	104,3628	102,1910	98,9357
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.587	111,7273	106,9728	100,9542
Clase C Acum. NOK Cubierta	1.456.775	1.244,8696	1.168,1674	1.093,0042
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	28.476	119,5472	91,9509	–
Clase C Dist. CHF Cubierta QV	131	82,2545	85,9076	89,2317
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	852	101,2253	–	–
Clase C Dist. QV	46.611	98,4980	98,2850	97,7971
Clase I Acum.	4.364.458	128,9898	120,2705	111,0066
Clase I Acum. CAD Cubierta	663.559	102,1626	–	–
Clase I Acum. GBP Cubierta	185.594	126,4808	117,9802	109,1242
Clase I Dist. GBP Cubierta QV	421.252	95,0305	94,3194	93,5122
Clase IZ Acum.	62.767	125,6521	117,6103	109,0986
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	792.134	122,8469	115,1190	107,0140
Clase IZ Dist. EUR Cubierta QV	104	98,7049	–	–
Clase IZ Dist. GBP Cubierta	525.819	91,6262	91,4086	91,0968
Clase IZ Dist. QV	2.604	100,4239	–	–
Clase K1 Acum.	667.069	131,5877	123,2362	114,3889
Clase K1 Acum. EUR Cubierta	43.313	119,7528	114,6801	108,1896
Clase K1 Acum. JPY Cubierta	100	10.026,8380	–	–
Clase K1 Dist. MV	230.772	100,4613	–	–
Clase X Acum.	483.602	132,4816	123,8750	114,7986
Clase X Acum. EUR Cubierta	243.869	120,8053	115,4693	108,7377

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Alternative Securitised Income (continuación)				
Clase X Dist. EUR Cubierta QV	76.096	97,3574	99,0297	–
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	16.363	98,4307	98,1446	97,7301
Clase Y Acum.	1.432.967	109,8718	103,1295	–
Clase Y Acum. JPY Cubierta	172.418	10.212,6695	–	–
Clase Y Dist. MV	421.754	99,4892	99,5035	–
Total Patrimonio neto en USD		**1.590.179.114**	**1.014.050.993**	**652.056.863**
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Clase A Acum.	2.173.930	16,7833	16,0387	15,3276
Clase A Acum. EUR Cubierta	23.256	115,5716	112,8727	109,6949
Clase A Acum. SGD Cubierta	619.754	12,4994	12,2413	11,9240
Clase A Dist.	1.447.494	4,9319	5,0053	5,0886
Clase A Dist. GBP Cubierta	2.888	75,9261	75,5361	75,0744
Clase A Dist. HKD	1.807.667	6,5622	6,6459	6,7970
Clase A1 Acum.	2.396.973	15,5586	14,9275	14,3231
Clase A1 Acum. EUR	35.512	13,1802	14,3133	12,9157
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1.163	108,3664	106,2477	103,6661
Clase A1 Dist.	1.009.064	4,5909	4,6776	4,7746
Clase A1 Dist. EUR	127.491	4,1199	4,6534	4,3524
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	12.075	50,8963	51,8921	52,5111
Clase B Acum.	149.779	14,6476	14,0674	13,5114
Clase C Acum.	1.224.083	19,6972	18,7397	17,8278
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.633	127,6171	124,0703	120,0298
Clase C Dist.	419.046	7,1298	7,0533	6,9543
Clase C Dist. MF1	264	6,9215	6,9223	6,9588
Clase D Dist.	11.944	5,4283	5,4491	5,4522
Clase I Acum.	591.496	24,4308	23,0503	21,7461
Clase IZ Acum.	657.511	19,9945	18,9779	18,0124
Clase Z Acum.	107	19,9202	18,9288	17,9847
Clase Z Acum. EUR Cubierta	90	128,2403	124,6548	120,5787
Clase Z Acum. SGD Cubierta	1.383	13,1685	12,8359	12,4461
Clase Z Dist.	7.974	7,1990	7,1222	7,0224
Clase Z Dist. EUR	451	4,5467	5,0891	4,7190
Clase Z Dist. EUR Cubierta	207	55,8599	56,4513	56,6236
Clase Z Dist. GBP Cubierta	498	82,2747	81,4735	80,6075
Clase Z Dist. HKD	2.239	7,3754	7,2724	7,2073
Total Patrimonio neto en USD		**155.966.992**	**152.206.834**	**156.790.972**
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Clase A Acum.	24.781	225,5546	166,6359	153,2199
Clase A Acum. CHF Cubierta	10.436	161,0995	124,5843	119,5367
Clase A Acum. EUR Cubierta	71.416	183,1380	138,6263	129,7062
Clase A Acum. GBP Cubierta	116	217,3947	161,4087	149,0241
Clase A1 Acum.	11.982	211,0952	156,6492	144,6192
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	21.833	171,3555	130,2944	122,3989
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	53.290	922,3957	682,3399	627,8334
Clase B Acum.	10.732	206,3922	153,2425	141,6144
Clase B Acum. EUR Cubierta	17.872	167,7907	127,6378	120,0204
Clase C Acum.	98.957	250,6975	184,1036	168,1797
Clase C Acum. CHF Cubierta	20.081	176,7416	135,9026	129,4925
Clase C Acum. EUR Cubierta	30.167	203,5646	153,1746	142,4156
Clase C Acum. GBP Cubierta	754	238,6030	176,1260	161,5959

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Asian Convertible Bond (continuación)				
Clase I Acum.	91.978	298,8426	217,5180	196,8453
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	242,2962	180,6806	166,4662
Clase IZ Acum.	11	254,0047	186,1549	169,7668
Clase Z Acum. CHF Cubierta	82	177,7246	136,5827	130,1718
Total Patrimonio neto en USD		**113.709.948**	**50.427.996**	**80.115.907**
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Clase A Acum.	13	117,9757	109,7395	103,6399
Clase A Acum. EUR Cubierta	8.195	101,6036	96,6413	92,8873
Clase A Acum. SGD Cubierta	110	140,0572	133,5991	128,7266
Clase A Dist.	2.664	82,2453	81,2593	81,5302
Clase A Dist. SGD Cubierta	155.258	100,5116	101,2975	103,1592
Clase B Acum. EUR Cubierta	152	98,4621	94,1419	90,9354
Clase C Acum.	8.653	123,2219	113,9452	107,0062
Clase C Acum. EUR Cubierta	86	106,1344	100,3775	95,9100
Clase I Acum.	1.298.301	129,0970	118,6362	110,7055
Clase I Acum. EUR Cubierta	86	111,5523	104,7954	99,4529
Clase I Acum. GBP Cubierta	89	100,9238	92,9248	86,9635
Clase I Acum. RMB Cubierta	90	861,4516	812,5261	779,5686
Clase IZ Acum.	14	124,6362	115,0228	107,8343
Total Patrimonio neto en USD		**182.101.679**	**216.306.361**	**178.233.228**
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Clase A Acum.	81.566	150,3008	142,0075	141,9083
Clase A Acum. CHF Cubierta	91	105,0921	103,9321	108,6079
Clase A Acum. EUR	18.532	134,5897	143,9399	135,2744
Clase A Acum. SGD Cubierta	48.232	13,2849	12,8734	13,1330
Clase A Dist.	20.607	82,5768	80,8679	84,1577
Clase A Dist. EUR Cubierta	21.378	60,7676	60,9202	64,5921
Clase A1 Acum.	10.705	137,6802	130,7245	131,2946
Clase B Acum.	15.507	137,2540	130,3277	130,8959
Clase C Acum.	263.168	161,3780	151,8617	151,1455
Clase C Acum. CHF Cubierta	506	109,2164	107,5775	111,9462
Clase C Acum. EUR Cubierta	35.516	101,0514	97,3555	98,7019
Clase C Dist.	180.727	87,3599	85,2087	88,3260
Clase I Acum.	167.877	183,7340	171,6458	169,5850
Clase I Acum. EUR	146.000	155,7397	164,6841	153,0154
Clase IZ Acum. EUR	380.154	95,7990	101,9184	–
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	–	–	92,2956	93,4372
Clase Z Acum.	56.127	163,2679	153,4789	152,5844
Clase Z Acum. EUR	2.852	146,2868	155,6554	145,5398
Clase Z Acum. SGD Cubierta	6.499	13,9871	13,4910	13,6946
Clase Z Dist.	6.541	88,9400	86,6558	89,7295
Clase Z Dist. EUR Cubierta	131	84,0973	83,8579	88,4834
Total Patrimonio neto en USD		**195.839.573**	**230.511.642**	**441.297.800**
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Clase A Acum.	7.529	106,1989	100,0446	95,2298
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.996	97,4554	93,8573	90,8709
Clase B Acum.	50	104,8827	99,0814	94,5800
Clase C Acum.	15	111,6280	104,0740	98,0800
Clase C Acum. CHF Cubierta	2.090	95,3151	93,1182	91,6148
Clase C Acum. EUR Cubierta	161	101,7029	97,0343	93,0417

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (continuación)				
Clase C Acum. GBP Cubierta	2.057	109,6238	102,4768	96,8581
Clase C Dist. GBP A	2.877	98,5596	103,4431	100,0785
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	108	105,8531	103,3388	101,8802
Clase E Acum.	119.597	112,0016	104,3075	98,1604
Clase E Acum. CHF Cubierta	172.422	96,3617	93,7967	92,0959
Clase E Acum. EUR Cubierta	9.420	102,5714	97,6681	93,5142
Clase E Acum. GBP Cubierta	269.271	109,7557	102,4390	96,6341
Clase I Acum.	1.827	114,7475	106,2906	99,4762
Clase IS Acum. GBP Cubierta	150	107,4683	–	–
Clase IZ Acum.	15	112,1360	104,5067	98,3253
Total Patrimonio neto en USD		**77.667.288**	**118.860.326**	**130.982.469**
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond				
Clase A Acum.	15	118,3240	111,1153	105,7093
Clase A Acum. CHF Cubierta	4.040	94,0544	92,3734	91,8689
Clase A Acum. EUR Cubierta	40.576	101,1637	97,1887	94,2010
Clase C Acum.	187.945	121,6729	113,5028	107,4529
Clase C Acum. CHF Cubierta	117.463	98,7656	96,2745	95,1182
Clase C Acum. EUR Cubierta	352.384	105,5944	100,6858	96,9513
Clase C Acum. GBP Cubierta	33.700	115,2256	107,6733	102,2136
Clase C Acum. SEK Cubierta	99.059	1.044,9293	997,9221	962,5605
Clase C Dist. GBP AV	16	97,9364	102,7145	99,5121
Clase I Acum.	474.373	131,8652	122,0075	114,4229
Clase X Acum. SEK Cubierta	5.382.555	1.096,4970	1.043,9367	1.003,1906
Total Patrimonio neto en USD		**807.532.502**	**495.634.006**	**525.336.948**
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Clase A Acum.	30.783	97,7957	93,5018	90,0430
Clase A Acum. CHF Cubierta	430	91,0168	89,0403	88,1247
Clase A Acum. USD Cubierta	12.876	106,5571	99,7517	94,5072
Clase A Dist. SV	4.161	79,4704	80,1446	81,5015
Clase A Dist. USD Cubierta MV	121	87,7217	86,6317	86,6757
Clase B Acum.	1.535	95,1725	91,5395	88,6842
Clase C Acum.	5.639	99,6520	94,8953	91,0165
Clase C Acum. CHF Cubierta	27.336	99,9994	–	–
Clase C Acum. GBP Cubierta	–	–	99,0431	93,7387
Clase C Acum. USD Cubierta	15.668	108,0497	100,7440	95,0673
Clase E Acum.	79.130	100,7495	95,7259	91,6078
Clase I Acum.	426.220	102,2481	96,8044	92,3046
Clase I Acum. GBP Cubierta	532.158	109,0110	101,2061	95,1921
Clase IZ Acum.	77.474	100,0348	95,1267	91,1447
Clase Y Acum.	37.187	100,8826	95,8677	91,7715
Clase Y Acum. CHF Cubierta	794	93,4571	90,8878	89,3336
Clase Y Acum. USD Cubierta	2.378	109,3402	101,6988	95,7311
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	121	90,1436	88,4480	87,9078
Total Patrimonio neto en EUR		**139.524.566**	**96.998.352**	**105.061.838**
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Clase A Acum.	32.755	858,2441	868,5955	810,8073
Clase A Acum. EUR	102.795	138,8260	150,9980	136,4795
Clase A Acum. USD	3.531	127,8181	123,0533	118,2610
Clase B Acum. EUR	4.073	107,8491	117,6827	106,7101
Clase C Acum.	3.693	913,7681	920,4043	855,1272

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF China Local Currency Bond (continuación)				
Clase C Acum. EUR	105.898	147,7831	159,9755	143,9047
Clase C Acum. USD	21.267	135,9757	130,2881	124,6212
Clase C Dist. USD	2.750	90,8537	89,4939	87,9848
Clase I Acum.	–	–	979,7188	905,1559
Clase I Acum. USD	235.248	145,4429	138,6536	131,9463
Total Patrimonio neto en RMB		**544.183.674**	**997.252.326**	**1.307.869.019**
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Clase A Acum.	157.127	142,5415	124,0855	117,3799
Clase A Acum. EUR Cubierta	29.684	113,9220	101,4543	97,7064
Clase A Acum. GBP	155.165	164,6160	153,8694	143,3532
Clase A Acum. SEK Cubierta	65.935	807,8119	721,7164	696,8020
Clase A Dist.	61.919	84,1546	78,3853	79,1514
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	2.945	112,7398	105,1149	106,4082
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	27.806	1.125,3128	1.051,1695	1.063,1389
Clase A1 Acum.	148.255	133,3313	116,6506	110,8987
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	17.396	106,4522	95,2882	92,2668
Clase A1 Dist.	102.451	55,6875	52,2426	53,2239
Clase B Acum.	34.908	133,3417	116,6497	110,8994
Clase B Acum. EUR Cubierta	32.679	106,4812	95,3159	92,2686
Clase B Dist.	113	55,6904	52,2320	53,2219
Clase C Acum.	813.955	152,6247	132,2014	124,4246
Clase C Acum. EUR Cubierta	33.451	121,9447	108,0926	103,5732
Clase C Acum. GBP Cubierta	11.269	130,7793	113,6247	107,3184
Clase C Dist. MF1	21.400	96,8659	89,7621	90,1146
Clase C Dist. MV	1.631	99,3278	92,2983	93,1269
Clase I Acum.	1.152.846	168,4810	144,8568	135,3356
Clase I Acum. EUR Cubierta	506.291	134,9111	118,6741	112,8632
Clase I Acum. GBP Cubierta	7.808.390	174,0682	150,1009	140,7113
Clase U Acum.	15	132,9539	116,7956	111,6030
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	211	104,8873	98,7514	100,9408
Clase U Dist. MF	780	78,8407	74,1546	75,6230
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	13.352	1.048,9620	989,5937	1.011,1729
Total Patrimonio neto en USD		**2.347.340.848**	**2.036.130.480**	**2.023.993.589**
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Clase A Acum.	19.378	152,2913	132,9606	123,0838
Clase A Acum. EUR Cubierta	18.455	122,9562	109,7361	103,3896
Clase A Acum. GBP	276	175,1416	164,2066	149,7272
Clase A1 Acum.	6.402	142,4370	124,9858	116,2849
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	5.442	114,9544	103,1146	97,6254
Clase A1 Dist.	346	68,2924	63,7353	63,1185
Clase B Acum.	10.731	142,3864	124,9369	116,2394
Clase B Acum. EUR Cubierta	6.557	114,8703	103,0331	97,5713
Clase B Dist.	5.725	68,1089	63,5672	62,9561
Clase C Acum.	4.677	162,9480	141,5580	130,3963
Clase C Acum. EUR Cubierta	4.446	131,1926	116,5078	109,2204
Clase I Acum.	590.292	180,1872	155,3908	142,0760
Clase I Acum. EUR Cubierta	–	–	128,3711	119,4169
Total Patrimonio neto en USD		**117.962.748**	**57.425.764**	**53.049.006**
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Clase A Acum.	15	118,1547	99,3587	104,0757

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond (continuación)				
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.417	107,3418	92,5839	98,8580
Clase C Acum.	29.552	121,4517	101,6384	105,8723
Clase C Acum. EUR Cubierta	256	109,7264	94,1269	99,9620
Clase C Dist. GBP Cubierta	127	91,3329	82,6267	93,0305
Clase I Acum.	2.643.743	124,6401	103,5362	107,0555
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	113,2500	96,4172	101,6152
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	120,8222	100,7703	104,6452
Clase IZ Acum.	15	121,9307	101,9220	106,0153
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	33.938	110,4814	94,6272	100,3350
Total Patrimonio neto en USD		**337.777.044**	**226.072.592**	**359.077.704**
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Clase A Acum.	147.786.989	24,6057	23,7875	22,4452
Clase A Acum. CHF Cubierta	395.607	132,9386	131,5268	127,4606
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	287.644	22,2247	21,1817	19,5431
Clase A Acum. USD Cubierta	305.524	209,5940	198,4916	184,4182
Clase A Dist.	87.638.570	14,9784	14,9247	14,5154
Clase A1 Acum.	4.982.793	22,1819	21,5389	20,4150
Clase A1 Dist.	3.860.595	13,5520	13,5640	13,2514
Clase B Acum.	37.351.940	21,6601	21,0445	19,9569
Clase B Dist.	22.233.733	13,8640	13,8831	13,5700
Clase C Acum.	126.012.747	27,4609	26,4417	24,8491
Clase C Acum. CHF Cubierta	387.522	141,1165	139,0640	134,2280
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	21.354	24,8473	23,5871	21,6751
Clase C Acum. USD Cubierta	397.691	214,8450	202,6501	187,5320
Clase C Dist.	12.801.427	17,2760	17,2661	16,8277
Clase C Dist. GBP	58.206	15,9386	15,0432	15,2580
Clase C Dist. GBP Cubierta	4.503.379	14,8113	14,4142	13,7753
Clase C Dist. JPY Cubierta	816.225	9.575,0313	9.779,8160	9.940,4166
Clase I Acum.	40.180.380	31,9139	30,5516	28,5435
Clase I Acum. CHF Cubierta	25.065	149,9995	146,9313	140,9598
Clase I Dist.	9.008.670	19,6387	19,5133	18,9156
Clase IZ Acum.	132.751.017	27,6732	26,6331	25,0150
Clase X Acum.	668.152	107,9159	103,5632	96,9986
Clase X Dist.	81.988	135,5031	134,9789	131,0265
Clase X1 Acum.	1.638.722	103,8992	–	–
Clase Z Acum.	22.191.799	27,7185	26,6714	25,0468
Clase Z Acum. CHF Cubierta	755.198	142,3324	140,1562	135,1781
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	5.428	25,0813	23,7916	21,8469
Clase Z Acum. USD Cubierta	454.246	219,9444	207,3115	191,6975
Clase Z Dist.	5.689.014	18,2224	18,0710	17,4913
Total Patrimonio neto en EUR		**16.590.234.757**	**14.494.859.784**	**10.105.792.333**
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Clase A Acum.	4.266.854	140,9425	135,7165	126,9099
Clase A Acum. PLN Cubierta	733.707	740,3514	692,8044	634,8742
Clase A Dist.	10.152.032	97,2864	97,0455	94,0149
Clase B Acum.	2.043.301	132,7146	128,4315	120,7027
Clase B Dist.	1.329.509	90,1435	92,1015	90,0542
Clase C Acum.	4.556.068	151,4620	144,9743	134,7497
Clase C Dist.	1.353.319	102,9455	104,0309	100,5981
Clase I Acum.	28.873	163,6371	155,6411	143,7439

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF EURO Credit Conviction (continuación)				
Clase IZ Acum.	3.349.597	152,9484	146,3192	135,9230
Clase IZ Dist. QV	1.273.309	104,8140	104,4537	100,9492
Total Patrimonio neto en EUR		**3.588.501.453**	**2.971.215.561**	**2.178.548.366**
Schroder ISF EURO High Yield				
Clase A Acum.	2.403.737	180,4697	172,0667	155,1787
Clase A Acum. CZK	128	4.347,8674	4.302,5968	3.810,0988
Clase A Acum. NOK Cubierta	205	1.561,0290	1.461,2457	1.307,6964
Clase A Acum. SEK Cubierta	600	1.526,3795	1.459,5409	1.319,5733
Clase A Acum. USD Cubierta	1.736	192,4099	179,6250	159,5665
Clase A Dist.	3.923.939	88,2914	90,0571	86,9943
Clase A Dist. GBP Cubierta AV	64.804	100,2941	–	–
Clase A Dist. USD Cubierta	12.266	126,7496	126,7317	120,5171
Clase AX Dist. USD Cubierta	40.215	126,4979	126,4419	120,3397
Clase B Acum.	396.045	172,2152	165,0188	149,5736
Clase B Dist.	440.639	85,0277	87,1656	84,6278
Clase C Acum.	2.719.389	192,8959	182,9962	164,2126
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	100,3363	–	–
Clase C Acum. USD Cubierta	119.897	222,2190	206,4027	182,4399
Clase C Dist.	976.998	94,3647	95,7707	92,0475
Clase I Acum.	160.296	212,5329	200,1506	178,2799
Clase IZ Acum.	5.771.503	197,1170	186,5686	167,0169
Clase IZ Acum. USD Cubierta	274.500	110,9064	102,7694	–
Clase IZ Dist. QV	4.158.600	96,0238	97,2018	93,2019
Total Patrimonio neto en EUR		**3.135.786.995**	**2.110.216.593**	**1.342.517.916**
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Clase A Acum.	190.209	197,1257	172,8182	163,9916
Clase A Acum. CHF Cubierta	47.920	146,2575	134,1210	132,8489
Clase A Acum. EUR Cubierta	236.428	156,9766	140,8009	136,0121
Clase A Acum. GBP Cubierta	1.710	190,7300	167,8008	159,8923
Clase A Acum. SEK Cubierta	848	1.438,9768	1.294,7911	1.253,8336
Clase A Dist. EUR Cubierta	82.260	111,4190	101,4563	99,4743
Clase A1 Acum.	75.919	184,2078	162,2224	154,5581
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	24.125	146,6809	132,1550	128,1899
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	12.425	104,0891	95,2155	93,7401
Clase B Acum.	93.316	180,3002	158,8604	151,5074
Clase B Acum. EUR Cubierta	147.751	143,6331	129,4770	125,7099
Clase B Dist. EUR Cubierta	95.357	101,8569	93,2233	91,8730
Clase C Acum.	845.164	219,6565	191,4444	180,4841
Clase C Acum. CHF Cubierta	94.541	161,2055	146,9509	144,6252
Clase C Acum. EUR Cubierta	320.991	175,1569	156,1689	149,8829
Clase C Acum. GBP Cubierta	1.580	210,0516	183,6938	173,8951
Clase C Acum. SEK Cubierta	–	–	1.352,6924	1.300,3459
Clase C Dist.	23.148	200,4829	176,5296	168,3883
Clase C Dist. EUR Cubierta	12.144	156,8982	141,6337	137,5529
Clase C Dist. GBP Cubierta	4.705	172,8907	152,7311	146,2841
Clase I Acum.	91.258	260,3381	224,8837	210,1396
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.968.895	185,3294	167,3720	163,2294
Clase I Acum. EUR Cubierta	506.798	207,6837	183,4863	174,4939
Clase I Acum. GBP Cubierta	169.629	222,7323	193,0177	181,0855
Clase IZ Acum.	240.724	108,9728	94,7225	89,0702

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Convertible Bond (continuación)				
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	547.343	180,0030	160,0435	153,1667
Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	299	171,6383	154,1223	149,2620
Clase Z Acum.	345	222,0338	193,2513	181,9224
Clase Z Acum. CHF Cubierta	3.572	162,6460	148,1394	145,6058
Clase Z Acum. EUR Cubierta	508	177,5176	158,1128	151,5581
Clase Z Dist. EUR Cubierta	2.114	151,0668	136,5717	132,8660
Total Patrimonio neto en USD		**1.255.232.900**	**1.038.112.738**	**1.313.567.251**
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Clase A Acum.	13.466.317	13,5957	12,7935	12,2961
Clase A Acum. AUD Cubierta	23.380	189,6223	179,4214	174,2385
Clase A Acum. EUR Cubierta	499.152	163,3353	157,1273	153,7292
Clase A Dist.	20.047.174	5,2500	5,1550	5,1739
Clase A Dist. EUR Cubierta	808.436	80,0551	79,7610	80,8872
Clase A Dist. HKD MV	35.041	923,2274	904,5598	913,3086
Clase A Dist. RMB Cubierta	165.844	550,9060	551,0503	563,9934
Clase A Dist. SGD Cubierta	605.235	10,2296	10,2916	10,5509
Clase A1 Acum.	5.221.293	12,2626	11,5908	11,1907
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	56.881	147,1678	142,1971	139,7606
Clase A1 Dist.	2.256.279	6,9324	6,8377	6,8938
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	17.982	105,1452	103,8598	104,3234
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	25.600	94,4212	94,4901	96,2636
Clase B Acum.	1.683.352	11,7653	11,1264	10,7477
Clase B Acum. EUR Cubierta	256.310	146,0663	141,2030	138,8511
Clase B Dist.	2.144.380	4,9861	4,9193	4,9623
Clase B Dist. EUR Cubierta	247.360	93,7163	93,8286	95,6234
Clase C Acum.	32.622.916	15,4491	14,4798	13,8611
Clase C Acum. CHF Cubierta	7.325	105,8356	103,6792	103,7128
Clase C Acum. EUR Cubierta	330.922	176,6057	169,2274	164,9164
Clase C Acum. GBP Cubierta	37.825	108,8296	102,2075	98,1769
Clase C Dist.	4.603.491	6,0922	5,9557	5,9521
Clase C Dist. EUR Cubierta	6.383	111,6960	111,5315	113,7674
Clase I Acum.	37.257.869	17,8360	16,6200	15,8166
Clase I Acum. CHF Cubierta	–	–	88,4254	88,1180
Clase I Acum. EUR Cubierta	372.460	192,1422	183,0120	177,2511
Clase I Acum. GBP Cubierta	168.979	183,3086	171,1421	163,3955
Clase IZ Acum.	4.491.846	15,5949	14,5970	13,9547
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	150	104,6197	100,0741	–
Clase Z Acum.	248.966	15,5975	14,6068	13,9722
Clase Z Acum. EUR Cubierta	6	177,0915	169,7420	165,2732
Clase Z Dist.	303.956	6,3055	6,1617	6,1543
Clase Z Dist. AUD Cubierta	4.145	114,7169	112,2982	112,5590
Total Patrimonio neto en USD		**2.155.665.780**	**2.537.391.639**	**2.203.183.710**
Schroder ISF Global Credit High Income				
Clase A Acum.	44.432	173,5205	158,5335	147,1508
Clase A Acum. EUR Cubierta	76.097	139,4049	130,2277	122,9849
Clase A Acum. SEK Cubierta	137	1.443,0633	1.350,6291	1.277,9266
Clase A Dist.	403.308	70,4342	69,7335	70,1399
Clase A Dist. EUR Cubierta	239.959	65,6405	65,1519	65,3943
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	145	671,5152	675,0683	686,5751
Clase A Dist. JPY Cubierta MV	102	9.917,9925	–	–

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Credit High Income (continuación)				
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	256.304	99,7217	–	–
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	177.829	509,5741	464,5315	431,7173
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	50.743	63,3407	63,1778	63,7258
Clase B Dist.	7.512	66,7027	66,3653	67,0865
Clase B Dist. EUR Cubierta	412.893	61,3465	61,1800	61,7158
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	100,3211	–	–
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.658	150,3070	139,5026	130,8361
Clase I Acum.	1.115.653	211,4658	190,4562	174,2518
Clase IZ Acum.	133.337	203,9223	184,6046	169,8407
Total Patrimonio neto en USD		**409.792.481**	**144.115.439**	**66.079.778**
Schroder ISF Global Credit Income				
Clase A Acum.	4.395.094	143,0468	132,1576	124,4607
Clase A Acum. AUD Cubierta	162.261	171,4319	159,3022	151,5384
Clase A Acum. CHF Cubierta	9.414	110,7165	106,9353	105,1820
Clase A Acum. CZK Cubierta	22.666	3.306,0536	3.086,7262	2.917,1507
Clase A Acum. EUR	3.096	96,2927	100,7323	–
Clase A Acum. EUR Cubierta	3.427.569	116,9085	110,4210	105,8120
Clase A Acum. GBP Cubierta	58.154	121,3622	112,3918	106,1967
Clase A Acum. HKD	392.828	111,3818	102,6997	97,3213
Clase A Acum. HKD Cubierta	–	–	99,6295	94,8700
Clase A Acum. SGD Cubierta	189.444	167,2117	158,3271	152,0591
Clase A Dist.	24.553.723	87,4473	86,2318	86,6848
Clase A Dist. AUD Cubierta	2.133.652	120,5654	119,0624	119,8381
Clase A Dist. CHF Cubierta MV	10.377	77,7381	78,6992	80,8992
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.896.589	83,4576	82,4839	82,7386
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	182.584	83,8994	83,0775	83,2167
Clase A Dist. EUR MV	19.462	91,8081	100,7323	–
Clase A Dist. GBP Cubierta	1.038.661	86,9650	85,0538	84,8914
Clase A Dist. GBP Cubierta MV	5.059	89,4808	86,8590	85,7607
Clase A Dist. HKD	9.870.987	702,8908	691,6422	699,4808
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	–	–	86,0714	85,6864
Clase A Dist. MF	140.633	95,1187	96,5342	–
Clase A Dist. MV	63.022	97,5811	94,5510	93,0845
Clase A Dist. PLN Cubierta QF	588.969	365,7004	358,0796	358,7545
Clase A Dist. RMB Cubierta	1.085.477	609,2249	601,0809	605,6571
Clase A Dist. SGD Cubierta	6.492.970	117,0512	117,4298	119,4484
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	4.931	85,7897	85,2166	85,5524
Clase A Dist. ZAR Cubierta	83.783	1.320,3471	1.303,9476	1.311,5889
Clase A1 Acum.	387.836	138,2632	128,3758	121,5059
Clase A1 Dist.	28.784	88,6221	86,3047	85,3955
Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	738.138	84,7018	84,4613	85,4461
Clase A1 Dist. MF1	514.803	84,5046	83,7449	84,6039
Clase B Acum. EUR Cubierta	236.876	111,7006	106,0250	102,1081
Clase B Dist. EUR Cubierta	585.543	79,7789	79,2400	79,8797
Clase C Acum.	4.302.220	141,9424	130,2847	121,8968
Clase C Acum. CHF Cubierta	31.477	116,6554	111,9430	109,3820
Clase C Acum. EUR	64.811	143,0473	148,6230	130,7740
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.205.771	119,7597	112,3693	106,9813
Clase C Acum. SGD Cubierta	267.563	175,3294	164,9469	157,3913
Clase C Dist.	3.895.163	92,7550	90,8748	90,7561
Clase C Dist. EUR Cubierta	60.531	88,4656	86,8548	86,5738

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)				
Clase C Dist. GBP Cubierta	53.058	92,1805	89,5792	88,8240
Clase C Dist. SGD Cubierta	867.927	122,7608	122,3708	123,6702
Clase I Acum.	294.426	159,3335	145,2615	134,9818
Clase I Dist.	36.553	98,8872	96,2263	95,4417
Clase I Dist. EUR Cubierta	1.697.131	94,4480	92,0887	91,1248
Clase I Dist. GBP Cubierta	97.826	98,3746	94,9161	93,4580
Clase IZ Acum.	82.783	143,1218	131,1987	122,5844
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	383.852	120,9085	113,2788	107,6793
Clase IZ Dist. MF	31	102,2897	–	–
Clase U Acum.	121.243	133,1023	124,2156	118,1566
Clase U Dist.	1.458.647	81,2973	80,9757	82,2194
Clase U Dist. AUD Cubierta	299.401	111,7918	111,5240	113,3909
Clase U Dist. MF	2.489.183	93,8337	96,2587	–
Clase U Dist. ZAR Cubierta	84.156	1.221,7340	1.218,9656	1.237,4394
Clase Y Acum.	240.333	115,5673	105,8778	98,8749
Clase Y Acum. CHF Cubierta	2.000	97,8561	93,7027	91,3824
Clase Y Acum. EUR Cubierta	18.105	105,7038	98,9844	94,0327
Clase Y Acum. GBP Cubierta	212.727	113,1996	103,8842	97,3002
Clase Y Acum. HKD Cubierta	–	–	102,8163	97,0587
Clase Y Acum. SGD Cubierta	2.130	108,5554	101,9312	97,0498
Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	3.921	80,9867	81,2747	82,8237
Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	19.062	87,0828	85,5131	84,9123
Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	2.821	93,2155	89,7318	87,8302
Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	–	–	88,9988	87,8333
Clase Y Dist. M	10.291	87,8628	85,9153	85,6349
Clase Y Dist. MV	51.484	95,2092	91,4805	89,3068
Clase Y Dist. SGD Cubierta	34.996	89,4828	88,1294	87,7037
Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	10.364	85,0252	84,5804	85,2925
Total Patrimonio neto en USD		**7.816.406.766**	**5.326.745.717**	**3.265.742.037**
Schroder ISF Global High Yield				
Clase A Acum.	1.290.381	61,8556	57,5950	53,0673
Clase A Acum. EUR	14.176	64,2030	67,6669	58,6268
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.460.076	47,7252	45,4183	42,5463
Clase A Acum. NOK Cubierta	71	1.885,0265	1.760,2048	1.635,1185
Clase A Acum. SEK Cubierta	5.379	1.721,2109	1.642,1539	1.540,8624
Clase A Dist.	1.297.153	17,8977	17,7418	17,2810
Clase A Dist. AUD Cubierta	13.726	99,6576	99,1737	96,7376
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	30.427	83,4190	86,4546	87,1618
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.165.133	21,4141	21,6933	21,6326
Clase A Dist. HKD	58.710	297,4265	294,1894	288,2582
Clase A Dist. MF	1.500.986	15,0367	15,5301	15,6345
Clase A Dist. SGD Cubierta	141.738	37,4223	38,0297	37,7729
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	146.941	234,2564	242,3531	244,0129
Clase A1 Acum.	672.153	56,3348	52,6912	48,7681
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	48.427	199,8245	191,0023	179,7430
Clase A1 Dist.	3.107.141	18,9910	19,7394	19,9979
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	36.938	83,3670	86,9579	88,2252
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	61.359	90,1374	91,7308	91,8828
Clase B Acum.	380.156	55,5811	52,0112	48,1638
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.027.251	42,7683	40,9014	38,5097
Clase B Dist.	97.125	21,5531	21,4925	21,1697

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Global High Yield (continuación)				
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.676.683	18,5754	18,9126	18,9552
Clase C Acum.	1.779.965	69,1117	64,0287	58,6972
Clase C Acum. EUR	321.705	66,9125	70,1709	60,5030
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.433.260	52,9980	50,1846	46,7825
Clase C Acum. SEK Cubierta	4.994	1.809,7063	1.718,1101	1.604,2665
Clase C Dist.	297.144	37,9768	38,5076	38,6397
Clase C Dist. EUR	9.642	42,5674	47,5677	43,6332
Clase C Dist. GBP Cubierta	140.912	106,2608	105,0277	102,7115
Clase I Acum.	5.741.681	80,9846	74,4849	67,7826
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.697.782	59,1526	56,8227	53,9254
Clase I Acum. EUR Cubierta	2.201.890	62,2028	58,4552	54,0813
Clase I Acum. GBP Cubierta	717.479	318,0482	292,9432	267,2540
Clase IS Dist. GBP Cubierta QV	12.701	101,9734	–	–
Clase IS Dist. QV	10	102,1012	–	–
Clase IZ Acum.	308.465	69,7111	64,4954	59,0465
Clase IZ Dist. GBP Cubierta QV	75	100,6097	–	–
Clase S Dist.	20.486	33,8031	35,2942	34,9221
Clase U Acum.	35.884	58,3163	54,7456	50,8577
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	53.940	78,0238	81,6792	83,1685
Clase U Dist. MF	1.117.656	13,9901	14,5949	14,8414
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	305.994	219,0422	228,8722	232,6815
Clase X Acum. GBP Cubierta	74.971	124,3963	114,7608	104,7918
Total Patrimonio neto en USD		**1.871.197.871**	**2.009.820.185**	**2.006.161.921**
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*				
Clase A Acum.	–	–	106,1573	101,3858
Clase A Acum. CHF Cubierta	–	–	93,1943	91,3547
Clase A Acum. USD Cubierta	–	–	104,0507	97,7658
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	–	–	91,3323	90,4351
Clase A Dist. QV	–	–	96,1632	92,7510
Clase A Dist. USD Cubierta QV	–	–	101,9554	96,7707
Clase B Acum.	–	–	103,3303	99,1857
Clase C Acum.	–	–	110,7545	105,0364
Clase C Acum. CHF Cubierta	–	–	94,5888	92,4533
Clase C Acum. USD Cubierta	–	–	95,7094	89,1267
Clase E Acum.	–	–	112,7376	106,5972
Clase E Acum. CHF Cubierta	–	–	95,8198	92,9876
Clase I Acum.	–	–	115,7811	108,9959
Clase I Acum. USD Cubierta	–	–	108,1340	100,2575
Clase IZ Acum.	–	–	111,7813	105,8947
Clase Z Acum.	–	–	114,3293	108,3327
Clase Z Acum. CHF Cubierta	–	–	100,3533	97,7100
Total Patrimonio neto en EUR		**–**	**45.375.908**	**60.086.687**
Schroder ISF Securitised Credit				
Clase A Acum.	1.602.632	126,4768	120,0505	113,9722
Clase A Acum. PLN Cubierta	13.472	413,3693	–	–
Clase A Dist.	161.328	94,5240	94,4010	95,0445
Clase A1 Acum.	717.572	121,4993	115,9024	110,5859
Clase A1 Dist. QV	61.810	91,8454	92,1782	93,2748
Clase C Acum.	3.943.101	131,0389	123,8853	117,1472
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	100,1394	–	–

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Securitised Credit (continuación)				
Clase C Acum. EUR Cubierta	185.365	110,9031	107,1710	103,0154
Clase C Acum. GBP Cubierta	187.952	122,8855	116,3428	110,3088
Clase C Dist.	647.364	98,0352	97,5153	97,7891
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	58.197	96,9418	98,4679	–
Clase C Dist. GBP Cubierta	1.490.974	92,0770	91,6378	92,0028
Clase E Acum.	50.781	132,7100	125,2687	118,2620
Clase I Acum.	1.217.977	135,9967	128,0123	120,5028
Clase I Acum. AUD Cubierta	444.148	122,0776	115,4295	109,6644
Clase I Acum. EUR Cubierta	140.172	115,2350	110,8512	106,0710
Clase I Acum. GBP Cubierta	7.216.499	127,8942	120,5243	113,7163
Clase I Dist.	591.656	101,7307	100,7415	100,5684
Clase I Dist. EUR Cubierta	392.774	86,0965	87,0685	88,3913
Clase I Dist. GBP Cubierta	3.263.969	95,5373	94,6743	94,7227
Clase IZ Acum.	1.267.184	131,8324	124,5303	117,6395
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	29.679	111,8306	107,9474	103,6322
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	1.376.880	124,1182	117,3808	111,1242
Clase X Acum. GBP Cubierta	8.090.085	107,3703	101,4283	–
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	276.871	100,4455	–	–
Clase Y Acum. GBP Cubierta	100	102,0508	–	–
Clase Y Dist. GBP Cubierta QV	100	100,2400	–	–
Total Patrimonio neto en USD		**4.734.557.432**	**3.716.596.231**	**2.052.709.430**
Schroder ISF Social Impact Credit*				
Clase A Acum.	–	–	101,1440	96,1320
Clase A Acum. EUR Cubierta	–	–	95,0125	91,9141
Clase A Dist. SV	–	–	87,6690	87,7796
Clase B Acum. EUR Cubierta	–	–	93,1446	90,7597
Clase C Acum.	–	–	102,5707	97,0007
Clase C Acum. EUR Cubierta	–	–	96,1886	92,6811
Clase C Acum. GBP Cubierta	–	–	100,6481	95,5616
Clase E Acum.	–	–	103,3600	97,5197
Clase I Acum.	–	–	104,3121	98,1785
Clase IZ Acum.	–	–	102,7080	97,0847
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**20.930.345**	**20.628.287**
Schroder ISF Strategic Bond				
Clase A Acum.	171.908	171,4269	157,8114	150,3206
Clase A Acum. CHF Cubierta	425	89,0694	85,8640	85,4022
Clase A Acum. EUR Cubierta	138.664	133,8252	125,9712	122,0979
Clase A Acum. SEK Cubierta	390	1.090,5137	1.028,5395	998,4839
Clase A Dist.	11.788	85,2585	82,6133	82,6207
Clase A Dist. EUR Cubierta	69.719	82,1959	81,3647	82,8386
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.679	88,8101	86,1191	86,5055
Clase A1 Acum.	22.465	155,9470	144,2070	137,9876
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	57.582	121,7796	115,1313	112,1035
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	23.270	75,8317	75,4121	77,1209
Clase B Acum.	49.281	154,1598	142,6240	136,5391
Clase B Acum. EUR Cubierta	94.025	120,4104	113,8949	110,9499
Clase B Dist. EUR Cubierta	86.677	75,0558	74,6753	76,4058
Clase C Acum.	204.162	190,5649	174,5584	165,4390
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.673	94,7366	90,7590	89,8395
Clase C Acum. EUR Cubierta	190.615	148,9196	139,4589	134,4984

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Strategic Bond (continuación)				
Clase C Acum. GBP Cubierta	1.861	170,9963	156,9386	149,2191
Clase C Dist.	–	–	101,3738	100,8574
Clase C Dist. EUR Cubierta	213	115,5181	113,7751	115,2896
Clase I Acum.	3.126	222,8514	202,6405	190,6443
Clase I Acum. EUR Cubierta	–	–	161,6879	154,8209
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.541.461	193,1207	175,9191	165,9976
Clase IZ Acum.	9	192,6688	176,2279	166,8466
Total Patrimonio neto en USD		**575.934.111**	**519.434.634**	**506.358.677**
Schroder ISF Strategic Credit				
Clase A Acum. EUR Cubierta	7.246.027	132,4474	126,5034	119,2122
Clase A Dist. EUR Cubierta	2.659.457	94,2988	93,2890	90,8510
Clase A Dist. USD Cubierta	24.308	106,4990	104,1573	101,0434
Clase B Acum. EUR Cubierta	3.231.955	124,9218	119,9138	113,5744
Clase B Dist. EUR Cubierta	2.144.523	88,9415	88,4309	86,5562
Clase C Acum.	31.800	159,3765	148,3619	137,0964
Clase C Acum. EUR Cubierta	5.179.740	140,4841	133,5182	125,1941
Clase C Acum. SEK Cubierta	6.778	1.469,3696	1.399,2429	1.314,7125
Clase C Dist.	984.308	91,5434	89,6896	87,1925
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	73.938	84,3141	86,2241	87,3482
Clase C Dist. EUR	3.921	87,8095	90,4585	83,9576
Clase C Dist. EUR Cubierta	248.914	80,7013	80,7116	79,6780
Clase C Dist. USD Cubierta	714.192	98,5851	96,6593	93,7594
Clase I Acum. EUR Cubierta	112.456	137,3280	129,7535	120,7569
Clase IS Acum.	7.253	107,9666	–	–
Clase IS Dist. EUR Cubierta SV	108.976	100,5572	100,1067	–
Clase IS Dist. SV	54.860	102,6675	100,1373	–
Clase IS Dist. USD Cubierta SV	23.001	102,7909	–	–
Clase S Acum.	1.908	151,6127	140,6967	129,6349
Clase S Dist.	15.583	93,5616	92,6726	90,3325
Clase S Dist. EUR Cubierta	850	82,6089	82,3689	82,3369
Clase S Dist. USD Cubierta	4.501	99,5490	97,3125	95,4992
Total Patrimonio neto en GBP		**2.416.029.389**	**1.695.788.883**	**1.173.423.901**
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Clase A Acum.	2.704.030	107,1479	104,0379	98,8964
Clase A Acum. PLN Cubierta	21.997	496,5163	468,2903	436,2099
Clase A Dist. SF	272.755	94,9033	94,9773	93,0557
Clase A1 Acum.	4.456	103,9751	101,4544	96,9195
Clase B Acum.	350.842	103,9497	101,4357	96,9062
Clase C Acum.	5.691.343	109,8003	106,1875	100,5261
Clase C Dist. AV	407.267	93,7664	94,3936	92,9280
Clase E Acum.	870.548	121,9019	117,5204	110,9048
Clase I Acum.	7.584.534	113,7301	109,3503	102,9164
Clase IZ Acum.	4.767.690	110,6463	106,8627	101,0332
Clase X Acum.	742.620	105,5417	101,7712	96,0730
Clase X3 Acum.	54.547	101,1194	–	–
Total Patrimonio neto en EUR		**2.598.365.482**	**2.181.016.465**	**1.330.644.098**
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration				
Clase A Acum.	74.405	112,6723	107,4673	102,1565
Clase A Acum. SGD Cubierta	107	163,9302	156,7397	149,2808
Clase A Acum. USD Cubierta	51.291	118,2646	110,4163	103,3272

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (continuación)				
Clase A Dist.	184.519	91,8299	91,8582	91,0894
Clase A Dist. USD Cubierta	18.625	102,6166	100,5088	98,0824
Clase A1 Acum. USD Cubierta	19.010	115,2661	108,1651	101,7259
Clase B Acum.	76.284	109,1850	104,6649	99,9956
Clase B Dist.	61.101	89,0896	89,5562	89,2483
Clase C Acum.	15	117,7300	111,3973	105,0553
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	100,2547	–	–
Clase C Acum. GBP Cubierta	3.416	126,1405	117,1308	109,0883
Clase C Acum. USD Cubierta	309.418	129,8075	120,3622	111,8663
Clase C Dist.	18	96,1798	95,4254	93,8703
Clase I Acum.	2.142.816	121,2498	114,2309	107,2474
Clase I Acum. GBP Cubierta	6.755	130,5414	120,5420	111,6312
Clase I Dist.	255.306	99,0274	97,8311	95,8031
Total Patrimonio neto en EUR		**368.517.334**	**285.764.868**	**155.275.558**
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit				
Clase A Acum.	49.171	137,0059	127,4694	119,6477
Clase A Acum. CHF Cubierta	263	105,8574	103,0071	101,1384
Clase A Acum. EUR Cubierta	665.846	112,4101	106,9307	102,1593
Clase A Acum. NOK Cubierta	177	1.054,5748	983,3797	931,4479
Clase A Acum. SEK Cubierta	115	965,1686	920,8319	881,5314
Clase A Dist.	16.232	94,4742	92,1432	90,6780
Clase A Dist. EUR Cubierta	291.849	77,3445	77,0607	77,1955
Clase A1 Acum.	30.605	131,7287	123,1725	116,1972
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	32.228	468,8385	435,1666	409,1013
Clase A1 Dist.	18.998	91,0985	89,2942	88,3195
Clase B Acum. EUR Cubierta	71.512	109,2138	104,1997	99,8440
Clase B Dist. EUR Cubierta	60.591	75,7072	75,7132	76,0627
Clase C Acum.	508.970	146,4816	135,3404	126,1538
Clase C Acum. CHF Cubierta	–	–	108,2199	105,4526
Clase C Acum. EUR Cubierta	17.942	120,1922	113,4970	107,6737
Clase C Dist.	4.859	101,1350	97,9496	95,7188
Clase C Dist. EUR Cubierta	754	82,7650	81,8645	81,4221
Clase I Acum. EUR Cubierta	7.797	129,1361	121,0384	113,9500
Clase I Acum. GBP Cubierta	820.068	115,6603	106,3141	98,6473
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	145.123	121,7576	114,8049	108,7323
Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	44.866	107,2004	103,5607	101,4629
Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	125	84,6125	83,4659	83,1119
Clase X1 Acum.	143.112	104,4428	–	–
Total Patrimonio neto en USD		**393.222.616**	**295.501.524**	**349.845.192**
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*				
Clase A Acum.	–	–	111,0518	111,5623
Clase A Acum. USD Cubierta	–	–	133,0600	131,5165
Clase A Dist.	–	–	83,0810	85,5706
Clase B Acum.	–	–	104,7352	105,7544
Clase B Dist.	–	–	78,3598	81,1177
Clase C Acum.	–	–	116,5851	116,7734
Clase C Acum. GBP Cubierta	–	–	106,4752	105,1896
Clase C Acum. USD Cubierta	–	–	140,2103	138,1013
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	–	–	103,2667	104,5174
Clase E Acum.	–	–	119,3629	119,4626

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* (continuación)				
Clase E Acum. GBP Cubierta	–	–	106,5540	105,2095
Clase E Acum. USD Cubierta	–	–	146,4213	144,3225
Clase I Acum.	–	–	125,2994	125,1102
Clase I Acum. GBP Cubierta	–	–	106,9888	105,2994
Clase I Acum. USD Cubierta	–	–	150,5496	147,6163
Clase I Dist. GBP Cubierta AV	–	–	103,7640	104,6270
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	–	–	106,7126	105,2461
Clase IZ Acum. USD Cubierta	–	–	141,5632	139,3001
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	–	–	103,4918	104,5739
Total Patrimonio neto en EUR		**–**	**12.379.742**	**16.848.363**
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*				
Clase A Acum.	–	–	107,9900	106,3447
Clase A Acum. EUR Cubierta	–	–	105,5221	105,7869
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	–	–	99,9165	104,4735
Clase A Dist. MV	–	–	102,2856	104,9974
Clase C Acum.	–	–	109,0149	106,5380
Clase C Acum. EUR Cubierta	–	–	106,2628	105,9556
Clase C Acum. GBP Cubierta	–	–	108,1961	106,3524
Clase E Acum.	–	–	109,3640	106,6147
Clase I Acum.	–	–	109,6894	106,7180
Clase IZ Acum.	–	–	109,1013	106,5600
Total Patrimonio neto en USD		**–**	**11.163.194**	**10.729.956**
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield				
Clase A Acum.	15	124,3867	115,3733	108,2733
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	119,0873	112,9251	107,7989
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	113	104,8353	105,1355	106,4115
Clase A Dist. MV	17	109,4317	107,3900	106,8359
Clase C Acum.	6.764	126,5097	116,4773	108,4993
Clase C Acum. CHF Cubierta	90	111,7935	107,6097	104,6755
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	120,9561	113,8987	107,9774
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	125,4502	115,8345	108,3057
Clase E Acum.	15	127,5513	117,0880	108,6000
Clase I Acum.	1.706.704	128,4010	117,4064	108,6536
Clase IZ Acum.	36.879	126,7017	116,5427	108,5107
Total Patrimonio neto en USD		**224.748.039**	**208.511.040**	**179.061.690**
Schroder ISF EURO Liquidity				
Clase A Acum.	2.806.939	126,1086	123,5933	119,3181
Clase A1 Acum.	283.936	120,3541	117,9535	113,8741
Clase B Acum.	744.157	124,2503	121,7718	117,5600
Clase C Acum.	606.430	132,5703	129,8991	125,3810
Clase I Acum.	206.992	139,2446	136,1351	131,1045
Clase IZ Acum.	118.746	132,6568	129,9551	125,4015
Total Patrimonio neto en EUR		**605.583.490**	**453.077.559**	**340.522.421**
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Clase A Acum.	1.858.285	127,4655	122,5141	116,6298
Clase A Acum. EUR	322.485	127,6890	138,6591	124,1398
Clase A Acum. SGD Cubierta	100	101,5895	100,0984	–
Clase A1 Acum.	274.104	123,5040	118,7066	113,0049
Clase B Acum.	359.828	126,6598	121,7400	115,8925
Clase B Acum. EUR	24.205	127,6879	138,6578	124,1379

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

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2025	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023
Schroder ISF US Dollar Liquidity (continuación)				
Clase C Acum.	254.573	131,5768	126,4369	120,3398
Clase C Acum. EUR	203.280	127,9845	138,9525	124,3766
Clase I Acum.	912.694	138,6523	132,9438	126,2461
Clase IZ Acum.	16.006	131,6756	126,5043	120,3680
Total Patrimonio neto en USD		**560.979.744**	**582.562.390**	**533.866.771**

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

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

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	3.958.353.270	780.894.428	2.652.931.160	147.537.574
Plusvalía/(minusvalía) latente	2.402.466.522	71.746.910	933.821.309	50.474.019
Inversiones en valores a valor de mercado	6.360.819.792	852.641.338	3.586.752.469	198.011.593
Efectivo en bancos y corredores	50.487.800	19.362.959	21.291.163	2.102.646
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.994.735	559.385	5.930.990	131.211
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	2.586.767	2.786.476	–
Dividendos por cobrar	3.273.709	–	920.655	–
Reclamaciones de impuestos por cobrar	–	5.729.355	844.868	20.457
Retrocesiones de las comisiones de gestión	3.506	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	123.885	114.042	116.936	–
Otros activos	484.669	454	4.561	–
TOTAL ACTIVOS	**6.417.188.096**	**880.994.300**	**3.618.648.118**	**200.265.907**
PASIVOS				
Garantías por pagar	201.696	60.069	234.032	–
Cuentas por pagar en reembolsos	2.205.590	1.325.467	2.359.798	102.494
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	2.182.792	96.831	–
Distribuciones de dividendos por pagar	6.772.239	658.895	2.909.628	726.867
Comisiones de gestión por pagar	4.488.716	771.374	829.200	204.392
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.338	59.091	1.905	–
Otros pasivos	53.096.079^	480.491	1.199.342	149.652
TOTAL PASIVOS	**66.766.658**	**5.538.179**	**7.630.736**	**1.183.405**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**6.350.421.438**	**875.456.121**	**3.611.017.382**	**199.082.502**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	61.292.350.715	137.888.162	34.503.031	8.016.405.012
Plusvalía/(minusvalía) latente	22.501.671.159	29.737.782	1.248.617	2.340.346.608
Inversiones en valores a valor de mercado	83.794.021.874	167.625.944	35.751.648	10.356.751.620
Efectivo en bancos y corredores	1.581.175.115	5.110.209	927.011	35.952.968
Garantías por cobrar	–	10.000	30.000	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	117.728.812	48.053	104	31.225.211
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	188.304	–
Dividendos por cobrar	37.100.669	–	31.536	2.126.251
Reclamaciones de impuestos por cobrar	–	–	29.213	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	286.429	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	280.241.801	184	123	321.780
Otros activos	85.691	–	675	54.394
TOTAL ACTIVOS	**85.810.640.391**	**172.794.390**	**36.958.614**	**10.426.432.224**
PASIVOS				
Garantías por pagar	540.000.000	–	–	6.340.000
Cuentas por pagar en reembolsos	49.899.268	58.799	69.333	4.018.855
Cuentas por pagar en inversiones compradas	601.627.540	–	261.674	–
Distribuciones de dividendos por pagar	40.615.111	184.123	252.839	9.457.721
Comisiones de gestión por pagar	58.620.696	176.571	32.774	3.990.043
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	9.213.804	5.240	17.770	741.822
Otros pasivos	48.234.766	115.257	25.761	3.756.523
TOTAL PASIVOS	**1.348.211.185**	**539.990**	**660.151**	**28.304.964**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**84.462.429.206**	**172.254.400**	**36.298.463**	**10.398.127.260**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD	Schroder ISF Asian Total Return USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	328.403.702	146.672.927	793.911.643	3.562.316.510
Plusvalía/(minusvalía) latente	30.133.302	56.232.893	316.806.451	1.955.462.036
Inversiones en valores a valor de mercado	358.537.004	202.905.820	1.110.718.094	5.517.778.546
Efectivo en bancos y corredores	6.010.712	5.572.745	20.690.784	63.273.742
Cuentas por cobrar de suscripciones	895.200	445.083	705.627	5.166.814
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	14.796.230	2.502.259
Dividendos por cobrar	417.729	100.696	984.841	2.633.788
Reclamaciones de impuestos por cobrar	1.986	18.665	90.198	–
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	–	–	–	1.437.185
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	110.916	33.558	22.078
Otros activos	1.415	764	1.357	21.702
TOTAL ACTIVOS	**365.864.046**	**209.154.689**	**1.148.020.689**	**5.592.836.114**
PASIVOS				
Garantías por pagar	–	300.000	30.000	410.000
Cuentas por pagar en reembolsos	593.088	482.318	943.939	1.773.384
Cuentas por pagar en inversiones compradas	923.959	306.736	14.095.321	–
Distribuciones de dividendos por pagar	15.603	1.111.156	911.154	50.009.938
Comisiones de gestión por pagar	222.270	267.513	961.773	4.310.465
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	–	1.080.686	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	23.117	627	43.561
Otros pasivos	191.704	184.144	572.582	26.004.427^
TOTAL PASIVOS	**1.946.624**	**3.755.670**	**17.515.396**	**82.551.775**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**363.917.422**	**205.399.019**	**1.130.505.293**	**5.510.284.339**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	342.817.827	2.806.302.872	59.657.720	1.040.523.623
Plusvalía/(minusvalía) latente	94.284.754	292.955.086	9.245.970	38.922.759
Inversiones en valores a valor de mercado	437.102.581	3.099.257.958	68.903.690	1.079.446.382
Efectivo en bancos y corredores	950.387	82.678.848	1.232.677	8.601.802
Cuentas por cobrar de suscripciones	62.144	309.387	–	652.134
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	830.460	–	–	–
Dividendos por cobrar	660.518	–	–	1.232.091
Reclamaciones de impuestos por cobrar	–	–	–	4.659
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	822	–	159.260
Otros activos	117.312	2.037	–	118
TOTAL ACTIVOS	**439.723.402**	**3.182.249.052**	**70.136.367**	**1.090.096.446**
PASIVOS				
Garantías por pagar	–	10.000	–	170.000
Cuentas por pagar en reembolsos	1.122.198	6.390.953	35	1.016.945
Cuentas por pagar en inversiones compradas	902.183	1.289.510	711.229	2.775.287
Distribuciones de dividendos por pagar	60.544	–	–	11.702
Comisiones de gestión por pagar	468.739	2.706.695	824	1.173.124
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.524	–	3.991
Otros pasivos	6.035.016^	1.143.400	21.119	594.851
TOTAL PASIVOS	**8.588.680**	**11.542.082**	**733.207**	**5.745.900**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**431.134.722**	**3.170.706.970**	**69.403.160**	**1.084.350.546**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Circular Economy USD	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	5.461.454	4.523.538.480	945.917.622	4.407.109.226
Plusvalía/(minusvalía) latente	541.455	1.245.425.426	237.044.849	2.219.924.883
Inversiones en valores a valor de mercado	6.002.909	5.768.963.906	1.182.962.471	6.627.034.109
Efectivo en bancos y corredores	486.259	114.114.085	10.009.698	10.646.818
Cuentas por cobrar de suscripciones	55	8.249.552	216.740	44.630.484
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	35.334.511	–	39.987.781
Dividendos por cobrar	610	4.018.674	1.245.825	9.499.867
Reclamaciones de impuestos por cobrar	4.507	497.198	6.519.821	4.675.301
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	–	–	1.935
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	10.386	–	12.455
Otros activos	–	335.435	429.020	158.593
TOTAL ACTIVOS	**6.494.340**	**5.931.523.747**	**1.201.383.575**	**6.736.647.343**
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	–	–	–	2.790.010
Garantías por pagar	–	10.000	–	480.000
Cuentas por pagar en reembolsos	81	902.028	246.098	750.962
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	8.360.699	582.979	48.443.748
Distribuciones de dividendos por pagar	29	40.495	680.357	878.116
Comisiones de gestión por pagar	23	4.929.285	1.249.247	2.825.001
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	749	–	63.257
Otros pasivos	3.130	32.118.171^	588.380	33.367.362^
TOTAL PASIVOS	**3.263**	**46.361.427**	**3.347.061**	**89.598.456**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**6.491.077**	**5.885.162.320**	**1.198.036.514**	**6.647.048.887**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	427.110.918	28.635.405	26.410.837	232.909.752
Plusvalía/(minusvalía) latente	130.374.801	5.197.770	7.306.719	38.843.712
Inversiones en valores a valor de mercado	557.485.719	33.833.175	33.717.556	271.753.464
Efectivo en bancos y corredores	2.731.617	318.266	94.359	45.997.199
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.188	1.801	–	771.180
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	2.773.216	88.238	1.805	1.774
Dividendos por cobrar	833.230	97.166	58.143	1.364.012
Reclamaciones de impuestos por cobrar	244.221	56.904	23.530	72.504
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	–	8	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	–	–	964.295
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	365.290
Otros activos	–	126	33	5.497
TOTAL ACTIVOS	**564.070.191**	**34.395.676**	**33.895.434**	**321.295.215**
PASIVOS				
Garantías por pagar	–	–	–	510.000
Cuentas por pagar en reembolsos	289.151	–	–	46.182
Cuentas por pagar en inversiones compradas	3.307.128	–	4.329	106
Distribuciones de dividendos por pagar	–	–	–	40.437
Comisiones de gestión por pagar	192.304	1.667	9	213.905
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	6.005
Otros pasivos	1.889.017^	78.237^	72.346^	159.464
TOTAL PASIVOS	**5.677.600**	**79.904**	**76.684**	**976.099**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**558.392.591**	**34.315.772**	**33.818.750**	**320.319.116**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Impact EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	155.138.311	11.591.712	62.687.763	117.097.260
Plusvalía/(minusvalía) latente	23.013.485	2.896.270	(9.492.738)	24.562.585
Inversiones en valores a valor de mercado	178.151.796	14.487.982	53.195.025	141.659.845
Efectivo en bancos y corredores	5.544.997	339.311	342.798	1.386.767
Garantías por cobrar	20.000	–	10.000	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	147.403	1.983	971	171
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	–	2.449.362
Dividendos por cobrar	60.468	745	84.909	40.650
Reclamaciones de impuestos por cobrar	628.250	5.468	115.027	239.865
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.327	581	256	72
Otros activos	1.374	–	174	315
TOTAL ACTIVOS	**184.555.615**	**14.836.070**	**53.749.160**	**145.777.047**
PASIVOS				
Garantías por pagar	–	9.246	–	9.895
Cuentas por pagar en reembolsos	194.224	645	73.293	1.109.458
Distribuciones de dividendos por pagar	2.558.748	19.481	32.855	30.256
Comisiones de gestión por pagar	229.323	6.452	68.207	181.207
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	2.180.542	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	18.559	12	14	–
Otros pasivos	156.880	7.157	49.149	95.393
TOTAL PASIVOS	**5.338.276**	**42.993**	**223.518**	**1.426.209**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**179.217.339**	**14.793.077**	**53.525.642**	**144.350.838**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Alternative Energy* USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	50.557.375	595.392.744	602.875.849	837.432.124
Plusvalía/(minusvalía) latente	7.113.145	54.745.612	221.512.792	223.212
Inversiones en valores a valor de mercado	57.670.520	650.138.356	824.388.641	837.655.336
Efectivo en bancos y corredores	888.973	22.280.999	4.386.432	3.906.464
Garantías por cobrar	10.000	–	–	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	946	5.433.912	1.328.150	943.047
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	575.490	–
Dividendos por cobrar	–	856.609	1.383.391	423.541
Reclamaciones de impuestos por cobrar	247.666	480.946	420.018	244.947
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	13	15.693	20.737	218.086
Otros activos	103	10.123	1.983	1.626
TOTAL ACTIVOS	**58.818.221**	**679.216.638**	**832.504.842**	**843.393.047**
PASIVOS				
Garantías por pagar	–	10.000	47.116	700.000
Cuentas por pagar en reembolsos	46.728	96.380	257.556	581.669
Distribuciones de dividendos por pagar	174.193	322.406	236.081	68.817
Comisiones de gestión por pagar	44.829	305.263	826.187	739.274
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.969	65	714	59.338
Otros pasivos	42.236	277.327	616.640	467.921
TOTAL PASIVOS	**310.955**	**1.011.441**	**1.984.294**	**2.617.019**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**58.507.266**	**678.205.197**	**830.520.548**	**840.776.028**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Consumer Trends* USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	595.314.410	1.681.797.139	62.449.554	8.651.837
Plusvalía/(minusvalía) latente	43.194.296	586.052.653	15.467.287	2.743.275
Inversiones en valores a valor de mercado	638.508.706	2.267.849.792	77.916.841	11.395.112
Efectivo en bancos y corredores	2.161.792	8.822.836	835.749	56.786
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.380.621	1.140.114	87.781	1.988
Dividendos por cobrar	1.625.242	1.156.336	9.636	8.234
Reclamaciones de impuestos por cobrar	49.461	722.908	20.242	4.948
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	109.382	11.955	16	–
Otros activos	466	7.353	162	–
TOTAL ACTIVOS	**643.835.670**	**2.279.711.294**	**78.870.427**	**11.467.068**
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	3.705	–	41	–
Garantías por pagar	300.000	740.000	10.000	10.000
Cuentas por pagar en reembolsos	258.135	1.358.587	8.478	180
Distribuciones de dividendos por pagar	306.824	51.956	–	–
Comisiones de gestión por pagar	252.981	2.232.388	1.582	3.390
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.629	77.710	182	104
Otros pasivos	258.650	1.295.107	21.902	5.801
TOTAL PASIVOS	**1.392.924**	**5.755.748**	**42.185**	**19.475**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**642.442.746**	**2.273.955.546**	**78.828.242**	**11.447.593**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	885.802.112	1.850.139.358	262.779.832	393.618.712
Plusvalía/(minusvalía) latente	37.368.505	788.756.381	52.013.369	26.906.412
Inversiones en valores a valor de mercado	923.170.617	2.638.895.739	314.793.201	420.525.124
Efectivo en bancos y corredores	17.559.357	9.995.351	1.284.065	4.137.259
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.094.278	2.754.558	31.461	14.232.369
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	–	17.963
Dividendos por cobrar	1.856.887	5.310.863	504.415	462.779
Reclamaciones de impuestos por cobrar	706.039	2.610.041	270.900	643.265
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	196.369	99.787	–	1.651
Otros activos	16.980	7.243	1.337	5.393
TOTAL ACTIVOS	**944.600.527**	**2.659.673.582**	**316.885.379**	**440.025.803**
PASIVOS				
Garantías por pagar	540.000	199.786	–	40.000
Cuentas por pagar en reembolsos	662.523	1.812.217	187.437	1.386.305
Cuentas por pagar en inversiones compradas	720.577	–	–	4.636.009
Distribuciones de dividendos por pagar	10.639.967	3.903.639	–	1.546.434
Comisiones de gestión por pagar	892.317	2.088.890	102.051	407.852
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	7.366.350	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	45.228	2.597	–	4.774
Otros pasivos	1.612.470	7.138.718^	759.590^	276.593
TOTAL PASIVOS	**22.479.432**	**15.145.847**	**1.049.078**	**8.297.967**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**922.121.095**	**2.644.527.735**	**315.836.301**	**431.727.836**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Equity Impact USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Innovation* USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	2.833.570	223.816.109	1.171.417.739	458.221.267
Plusvalía/(minusvalía) latente	409.154	6.545.672	919.330.545	178.601.485
Inversiones en valores a valor de mercado	3.242.724	230.361.781	2.090.748.284	636.822.752
Efectivo en bancos y corredores	58.796	6.473.723	53.827.723	3.504.200
Garantías por cobrar	–	–	4.820.000	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	–	662.846	9.578.538	126.857
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	2.240.879	–
Dividendos por cobrar	1.578	464.808	–	152.841
Reclamaciones de impuestos por cobrar	337	148.441	–	64.354
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	293	32.847	2.878.407	1.162
Otros activos	–	1.357	14.893	16
TOTAL ACTIVOS	**3.303.728**	**238.145.803**	**2.164.108.724**	**640.672.182**
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	–	–	1.018.808	–
Garantías por pagar	10.000	20.858	4.590.000	60.000
Cuentas por pagar en reembolsos	–	220.610	33.773.733	716.896
Distribuciones de dividendos por pagar	–	337.652	260.027	2
Comisiones de gestión por pagar	95	230.092	1.801.185	277.924
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	19	838	5.588.110	5.347
Otros pasivos	2.974	155.788	1.131.422	253.426
TOTAL PASIVOS	**13.088**	**965.838**	**48.163.285**	**1.313.595**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**3.290.640**	**237.179.965**	**2.115.945.439**	**639.358.587**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	1.053.233.686	196.554.957	51.635.709	3.282.217.376
Plusvalía/(minusvalía) latente	130.650.399	20.331.777	(1.394.752)	1.009.002.664
Inversiones en valores a valor de mercado	1.183.884.085	216.886.734	50.240.957	4.291.220.040
Efectivo en bancos y corredores	28.798.285	5.467.109	1.246.380	8.777.270
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.325.388	24.661	42.616	898.868
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	–	6.048.047
Dividendos por cobrar	2.154.477	142.452	16.787	1.857.898
Reclamaciones de impuestos por cobrar	256.758	60.238	305.448	1.925.140
Retrocesiones de las comisiones de gestión	5.164	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	46.072	–	8.637	44.345
Otros activos	2.540	–	5	2.375
TOTAL ACTIVOS	**1.217.472.769**	**222.581.194**	**51.860.830**	**4.310.773.983**
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	–	521	–	–
Garantías por pagar	80.000	–	20.000	1.210.000
Cuentas por pagar en reembolsos	5.539	28.093	842	3.675.432
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	–	–	28.178.248
Distribuciones de dividendos por pagar	718.587	7.301	1.019	643.195
Comisiones de gestión por pagar	609.275	60.458	35.939	2.896.369
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	810	–	90	133.890
Otros pasivos	468.490	82.153	26.796	2.003.702
TOTAL PASIVOS	**1.882.701**	**178.526**	**84.686**	**38.740.836**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.215.590.068**	**222.402.668**	**51.776.144**	**4.272.033.147**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Sustainable Value USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	103.095.109	2.164.497.811	167.828.397	5.680.417.276
Plusvalía/(minusvalía) latente	18.828.293	295.659.085	34.829.118	1.356.137.774
Inversiones en valores a valor de mercado	121.923.402	2.460.156.896	202.657.515	7.036.555.050
Efectivo en bancos y corredores	2.806.803	55.955.313	1.060.934	34.221.674
Cuentas por cobrar de suscripciones	71.267	2.198.183	140.831	723.540
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	3.724.130	–	3.307.260
Dividendos por cobrar	317.263	2.268.325	99.367	182.325
Reclamaciones de impuestos por cobrar	5.601	271.611	64.095	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	9.901	–	15.438	48.481
Otros activos	132	1.329	395	2.116
TOTAL ACTIVOS	**125.134.369**	**2.524.575.787**	**204.038.575**	**7.075.040.446**
PASIVOS				
Garantías por pagar	140.000	–	110.000	200.000
Cuentas por pagar en reembolsos	44.982	464.531	576.938	11.037.911
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	4.158.638	–	13.800.011
Distribuciones de dividendos por pagar	341.810	303.706	12.804	–
Comisiones de gestión por pagar	123.604	3.039.644	194.817	9.191.394
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.476	–	8.473	2.190
Otros pasivos	81.341	1.360.017	125.888	4.803.126
TOTAL PASIVOS	**744.213**	**9.326.536**	**1.028.920**	**39.034.632**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**124.390.156**	**2.515.249.251**	**203.009.655**	**7.036.005.814**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	303.081.939	222.623.196	40.835.522.688	8.640.516.322
Plusvalía/(minusvalía) latente	109.813.288	20.606.123	17.973.112.585	2.793.134.654
Inversiones en valores a valor de mercado	412.895.227	243.229.319	58.808.635.273	11.433.650.976
Efectivo en bancos y corredores	6.343.963	11.161.711	755.447.532	345.687.764
Cuentas por cobrar de suscripciones	48.702	183.710	110.223.849	17.339.475
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	30.659.055	11.735.354
Dividendos por cobrar	–	–	86.043.287	19.594.415
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	7.927	93.184.765	2.187.567
Otros activos	1.711	117.513	165.198	2.855
TOTAL ACTIVOS	**419.289.603**	**254.700.180**	**59.884.358.959**	**11.830.198.406**
PASIVOS				
Garantías por pagar	–	19.962	176.000.000	4.000.000
Cuentas por pagar en reembolsos	93.239	138.025	215.129.712	2.040.438
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	–	84.455.650	12.072.113
Distribuciones de dividendos por pagar	13.746	–	48.429.278	–
Comisiones de gestión por pagar	396.253	44.647	66.853.949	10.703.745
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	–	125.000	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	630	2.496.807	101.035
Otros pasivos	20.162.347^	4.582.528^	36.016.722	9.178.057
TOTAL PASIVOS	**20.665.585**	**4.785.792**	**629.507.118**	**38.095.388**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**398.624.018**	**249.914.388**	**59.254.851.841**	**11.792.103.018**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Robotics and Automation* USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	480.664.481	146.127.541	131.558.326	11.118.286
Plusvalía/(minusvalía) latente	91.986.840	19.354.627	12.831.571	2.996.364
Inversiones en valores a valor de mercado	572.651.321	165.482.168	144.389.897	14.114.650
Efectivo en bancos y corredores	2.478.391	7.860.253	4.661.330	373.955
Cuentas por cobrar de suscripciones	385.079	1.928.251	11.010	2.931
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	366.888	–	–
Dividendos por cobrar	4.386.823	–	–	4.006
Reclamaciones de impuestos por cobrar	–	94.761	194.314	1.072
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	543
Otros activos	1.636	259	–	–
TOTAL ACTIVOS	**579.903.250**	**175.732.580**	**149.256.551**	**14.497.157**
PASIVOS				
Garantías por pagar	–	–	–	30.000
Cuentas por pagar en reembolsos	2.047.909	80.674	–	–
Cuentas por pagar en inversiones compradas	49.858	282	–	–
Distribuciones de dividendos por pagar	811.380	383.481	534.882	–
Comisiones de gestión por pagar	538.066	150.023	103.597	17.758
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	–	2.411
Otros pasivos	336.506	48.988	38.415	15.847
TOTAL PASIVOS	**3.783.719**	**663.448**	**676.894**	**66.016**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**576.119.531**	**175.069.132**	**148.579.657**	**14.431.141**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	226.732.645	443.800.590	57.406.863	115.790.975
Plusvalía/(minusvalía) latente	82.232.891	141.826.102	17.844.098	14.845.721
Inversiones en valores a valor de mercado	308.965.536	585.626.692	75.250.961	130.636.696
Efectivo en bancos y corredores	2.030.032	3.143.308	282.112	442.430
Cuentas por cobrar de suscripciones	20.408	–	–	77.310
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	614.941	–	–	–
Dividendos por cobrar	158.353	316.069	59.341	–
Reclamaciones de impuestos por cobrar	22.569	585.062	31.567	2.265
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	–	3.801	–
Otros activos	1.390	–	–	–
TOTAL ACTIVOS	**311.813.229**	**589.671.131**	**75.627.782**	**131.158.701**
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	–	11	–	–
Cuentas por pagar a corredores	–	–	3.229	–
Cuentas por pagar en reembolsos	29.776	–	10.708	13.728
Cuentas por pagar en inversiones compradas	188.721	–	–	–
Distribuciones de dividendos por pagar	2.129	245.474	–	–
Comisiones de gestión por pagar	88.728	12.384	7.383	153.343
Otros pasivos	1.896.540^	155.025	22.903	83.413
TOTAL PASIVOS	**2.205.894**	**412.894**	**44.223**	**250.484**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**309.607.335**	**589.258.237**	**75.583.559**	**130.908.217**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	129.561.698	651.232.624	322.298.052	3.495.562.798
Plusvalía/(minusvalía) latente	65.006.840	77.286.573	37.794.519	1.365.070.456
Inversiones en valores a valor de mercado	194.568.538	728.519.197	360.092.571	4.860.633.254
Efectivo en bancos y corredores	5.971.240	19.643.335	12.979.489	27.363.720
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.978.173	162.042	147.809	3.952.024
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	3.745	–	–	–
Dividendos por cobrar	66.111	189.903	66.948	2.200.747
Reclamaciones de impuestos por cobrar	21.228	–	–	2.630.585
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.612	–	976.127
Otros activos	–	1.091	–	5.248
TOTAL ACTIVOS	**202.609.035**	**748.520.180**	**373.286.817**	**4.897.761.705**
PASIVOS				
Garantías por pagar	–	300.000	–	1.340.000
Cuentas por pagar en reembolsos	109.765	1.374.021	281.445	1.971.521
Cuentas por pagar en inversiones compradas	1.970.950	–	–	–
Distribuciones de dividendos por pagar	398.051	548.949	90.628	2.436.671
Comisiones de gestión por pagar	225.769	711.566	332.430	2.763.048
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	31.010	–	29.205
Otros pasivos	140.291	471.982	231.644	2.011.531
TOTAL PASIVOS	**2.844.826**	**3.437.528**	**936.147**	**10.551.976**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**199.764.209**	**745.082.652**	**372.350.670**	**4.887.209.729**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* USD	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	236.301.610	13.418.203	706.121.749	3.646.946.556
Plusvalía/(minusvalía) latente	33.568.029	4.750.043	112.623.714	1.374.851.616
Inversiones en valores a valor de mercado	269.869.639	18.168.246	818.745.463	5.021.798.172
Efectivo en bancos y corredores	790.590	141.817	5.221.787	19.925.467
Cuentas por cobrar de suscripciones	–	–	437.243	5.963.154
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	816.942	–
Dividendos por cobrar	464.225	29.784	722.006	1.763.077
Reclamaciones de impuestos por cobrar	96.225	9.356	558.611	817.441
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	191.730	–	93.853	211.352
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	107	–	–	32.010
Otros activos	5.103	–	2.088	419
TOTAL ACTIVOS	**271.417.619**	**18.349.203**	**826.597.993**	**5.050.511.092**
PASIVOS				
Garantías por pagar	9.517	–	–	50.000
Cuentas por pagar en reembolsos	509	–	168.238	3.414.471
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	–	–	7.361.890
Distribuciones de dividendos por pagar	8.439	–	280.973	5.908.724
Comisiones de gestión por pagar	50.914	1.845	262.212	852.997
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	–	29.288	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	6	–	–	49.756
Otros pasivos	584.025^	121.252^	316.144	1.501.555
TOTAL PASIVOS	**653.410**	**123.097**	**1.056.855**	**19.139.393**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**270.764.209**	**18.226.106**	**825.541.138**	**5.031.371.699**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Dynamic Income USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	362.955.705	429.148.627	66.939.185	243.107.512
Plusvalía/(minusvalía) latente	88.282.330	162.818.830	436.664	24.806.100
Inversiones en valores a valor de mercado	451.238.035	591.967.457	67.375.849	267.913.612
Efectivo en bancos y corredores	2.419.869	1.705.185	2.452.192	12.525.211
Garantías por cobrar	–	–	–	40.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	270.859	164.028	422.188	365.926
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	357.752	657.792
Dividendos por cobrar	231.502	206.312	–	130.882
Intereses por cobrar	–	–	–	2.685.711
Reclamaciones de impuestos por cobrar	275.631	173.974	–	44.330
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	–	–	449
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	–	–	607.120
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	7.850	75.299	951.858
Contratos de swaps a valor razonable	–	–	2.590.848	54.523
Otros activos	1.636	671	210.096	8.540
TOTAL ACTIVOS	**454.437.532**	**594.225.477**	**73.484.224**	**285.985.954**
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	–	12	–	–
Cuentas por pagar a corredores	7	–	–	53.436
Garantías por pagar	–	20.000	1.029.685	250.000
Cuentas por pagar en reembolsos	425.017	183.511	–	2.840.047
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	–	142.025	–
Distribuciones de dividendos por pagar	39.711	37.163	1.323	1.462.365
Comisiones de gestión por pagar	155.332	513.688	31.180	314.099
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	–	–	–	242.729
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	–	–	389.686
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	196	18.061	1.305.730
Contratos de swaps a valor razonable	–	–	612.738	367.223
Otros pasivos	170.384	334.650	108.403	199.939
TOTAL PASIVOS	**790.451**	**1.089.220**	**1.943.415**	**7.425.254**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**453.647.081**	**593.136.257**	**71.540.809**	**278.560.700**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Dynamic Opportunities* EUR	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	42.377.485	66.635.521	467.898.682	731.904.038
Plusvalía/(minusvalía) latente	4.986.891	23.258.769	98.009.478	48.073.342
Inversiones en valores a valor de mercado	47.364.376	89.894.290	565.908.160	779.977.380
Efectivo en bancos y corredores	3.184.221	6.698.619	17.638.494	40.696.885
Cuentas por cobrar de suscripciones	16.817	172.964	976.983	2.400.889
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	78.955	–	101.411
Dividendos por cobrar	5.048	40.980	–	44.766
Intereses por cobrar	263.957	462.806	2.881.621	4.856.517
Reclamaciones de impuestos por cobrar	2.082	26.625	126.355	95.587
Retrocesiones de las comisiones de gestión	9	–	6.218	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	372.690	175.377	416.179	3.682.910
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	212.001	181.392	5.428.289	3.107.783
Contratos de swaps a valor razonable	–	–	–	220.744
Otros activos	–	77.627	958	49
TOTAL ACTIVOS	**51.421.201**	**97.809.635**	**593.383.257**	**835.184.921**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	37	1.263.706	–	–
Garantías por pagar	–	70.000	180.000	110.000
Cuentas por pagar en reembolsos	–	877.124	285.358	134.822
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	105.183	–	2.989
Distribuciones de dividendos por pagar	–	466.276	10.818	819.592
Comisiones de gestión por pagar	29.308	60.979	146.700	543.007
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	45.878	92.927	433.433	304.780
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	22.694	102.895	2.161.918	807.440
Contratos de swaps a valor razonable	–	–	603.387	–
Otros pasivos	26.880	368.463^	213.516	417.190
TOTAL PASIVOS	**124.797**	**3.407.553**	**4.035.130**	**3.139.820**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**51.296.404**	**94.402.082**	**589.348.127**	**832.045.101**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	780.831.259	765.654.374	63.661.379	82.337.883.736
Plusvalía/(minusvalía) latente	73.278.800	67.854.418	1.605.476	28.640.031.983
Inversiones en valores a valor de mercado	854.110.059	833.508.792	65.266.855	110.977.915.719
Efectivo en bancos y corredores	34.108.592	29.132.017	2.771.376	6.602.688.563
Garantías por cobrar	30.000	130.000	10.000	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	3.632.385	9.633.192	518.084	–
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	1.939.990	–	–	–
Dividendos por cobrar	1.214.709	4.635.103	–	–
Intereses por cobrar	7.291.791	2.458.587	660.072	22.758.399
Reclamaciones de impuestos por cobrar	300.499	29.023	3.934	–
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	–	103	2.187.615
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	–	6.244.375	–	106.814.437
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.147.243	1.504.201	–	111.408.849
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.834.234	1.030.585	340.634	1.234.683
Contratos de swaps a valor razonable	154.317	1.956.285	88.160	–
Otros activos	11.592	4.233	34	–
TOTAL ACTIVOS	**908.775.411**	**890.266.393**	**69.659.252**	**117.825.008.265**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	3.882.388	462.964	1.364.777	154.235.371
Garantías por pagar	2.350.000	460.000	–	–
Cuentas por pagar en reembolsos	2.014.011	1.263.683	13.995	–
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	30.598.740	–	–
Distribuciones de dividendos por pagar	4.548.737	2.639.206	23.218	129.301.207
Comisiones de gestión por pagar	954.402	760.204	64.477	48.586.549
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	307.353	754.920	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.343.535	282.596	–	4.865.080
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3.521.406	4.393.594	226.182	495.813.296
Contratos de swaps a valor razonable	375.762	615.653	86.851	–
Otros pasivos	720.580	510.676	40.419	31.661.865
TOTAL PASIVOS	**20.018.174**	**42.742.236**	**1.819.919**	**864.463.368**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**888.757.237**	**847.524.157**	**67.839.333**	**116.960.544.897**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	1.152.400.895	1.034.906.778	678.181.929	23.302.504
Plusvalía/(minusvalía) latente	114.372.247	50.753.684	2.899.031	1.038.469
Inversiones en valores a valor de mercado	1.266.773.142	1.085.660.462	681.080.960	24.340.973
Efectivo en bancos y corredores	42.752.512	23.397.623	2.389.773	3.076.742
Garantías por cobrar	–	3.010.000	–	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	154.679	1.950.938	3.015.456	6.708
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	6.607.694	–	–	–
Dividendos por cobrar	709.913	–	–	–
Intereses por cobrar	8.268.491	17.054.243	9.854.914	–
Reclamaciones de impuestos por cobrar	271.628	616.795	–	9.521
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	–	–	47
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	–	29.988	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	811.346	–	48.654	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.348.603	4.321.501	765.250	5.135
Contratos de swaps a valor razonable	161.763	–	1.668.264	692.489
Otros activos	8.103	9.317	108	–
TOTAL ACTIVOS	**1.330.867.874**	**1.136.050.867**	**698.823.379**	**28.131.615**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	–	–	1.048.122	32.173
Garantías por pagar	2.530.000	3.159.118	20.000	190.000
Cuentas por pagar en reembolsos	17.774.270	493.806	501.824	4.067
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	–	–	59.249
Distribuciones de dividendos por pagar	9.269.124	15.098.302	486.340	–
Comisiones de gestión por pagar	1.150.237	484.666	233.683	27.118
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	84.189	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.137.978	–	50.650	302.978
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5.156.513	3.827.233	394.613	4.816
Contratos de swaps a valor razonable	3.366.242	–	732.246	388.723
Otros pasivos	1.087.287	436.751	256.430	22.390
TOTAL PASIVOS	**41.555.840**	**23.499.876**	**3.723.908**	**1.031.514**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.289.312.034**	**1.112.550.991**	**695.099.471**	**27.100.101**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	534.704.925	533.702.863	403.586.811	989.512.370
Plusvalía/(minusvalía) latente	(6.803.736)	(6.519.206)	992.501	(1.413.391)
Inversiones en valores a valor de mercado	527.901.189	527.183.657	404.579.312	988.098.979
Efectivo en bancos y corredores	14.243.447	19.077.141	10.650.298	48.507.306
Cuentas por cobrar de suscripciones	74.507	309.635	857.122	291.134
Dividendos por cobrar	387.005	–	–	–
Intereses por cobrar	7.961.365	5.767.108	5.541.710	9.162.008
Reclamaciones de impuestos por cobrar	–	–	–	3.394
Retrocesiones de las comisiones de gestión	1.232	–	–	1.220
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	616.913	623.498	487.846	1.003.655
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	15.683	–	28.089	2.708.297
Contratos de swaps a valor razonable	749.392	166.494	3.124	1.399.519
Otros activos	–	–	–	538
TOTAL ACTIVOS	**551.950.733**	**553.127.533**	**422.147.501**	**1.051.176.050**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	2.081.549	2.241.976	210.339	1.249.709
Garantías por pagar	–	–	–	262.341
Cuentas por pagar en reembolsos	860.025	142.933	298.771	548.077
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	–	–	790.546
Distribuciones de dividendos por pagar	1.961.492	733.269	205.641	2.379.416
Comisiones de gestión por pagar	268.821	82.835	119.317	118.673
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	765.393	347.582	194.307	1.100.129
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.181	98.163	1.418.432
Contratos de swaps a valor razonable	238.516	243.227	51.937	425.308
Otros pasivos	273.519	208.123	158.208	381.669
TOTAL PASIVOS	**6.449.315**	**4.001.126**	**1.336.683**	**8.674.300**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**545.501.418**	**549.126.407**	**420.810.818**	**1.042.501.750**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF AAA Flexible ABS* GBP
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	340.883.037	2.714.927.635	630.928.867	729.464.569
Plusvalía/(minusvalía) latente	(7.368.391)	17.649.237	7.608.908	1.401.485
Inversiones en valores a valor de mercado	333.514.646	2.732.576.872	638.537.775	730.866.054
Efectivo en bancos y corredores	9.499.017	175.304.087	9.059.108	6.584.779
Garantías por cobrar	60.000	4.358.984	–	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	165.656	28.360	7.275.824	–
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	4.936	–
Intereses por cobrar	1.525.708	17.242.436	6.286.222	2.619.375
Retrocesiones de las comisiones de gestión	137	4.913	479	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	193.095	–	28.762	47.889
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.750.177	1.120.961	209.694	154
Contratos de swaps a valor razonable	573.642	–	–	–
Otros activos	125	–	1.447	–
TOTAL ACTIVOS	**347.282.203**	**2.930.636.613**	**661.404.247**	**740.118.251**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	846.206	–	242.377	–
Garantías por pagar	–	–	700.000	–
Cuentas por pagar en reembolsos	306.116	6.068.156	529.262	–
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	–	5.445.294	114.631.270
Distribuciones de dividendos por pagar	874.481	5.993.245	668.958	955.649
Comisiones de gestión por pagar	179.652	1.881.104	301.162	11.116
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	495.965	–	338.684	31.374
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	777.891	1.613.418	304.138	2.281.371
Contratos de swaps a valor razonable	276.078	107.461.629	–	–
Otros pasivos	184.455	1.687.558	276.090	157.970
TOTAL PASIVOS	**3.940.844**	**124.705.110**	**8.805.965**	**118.068.750**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**343.341.359**	**2.805.931.503**	**652.598.282**	**622.049.501**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	15.774.792	1.625.251.677	144.396.095	97.653.906
Plusvalía/(minusvalía) latente	492.156	21.055.591	2.292.966	12.927.488
Inversiones en valores a valor de mercado	16.266.948	1.646.307.268	146.689.061	110.581.394
Efectivo en bancos y corredores	282.566	5.447.558	7.322.632	4.240.729
Cuentas por cobrar de suscripciones	–	3.240.599	4.830.940	208.543
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	7.687	–
Intereses por cobrar	216.469	8.797.416	1.665.294	110.555
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	338	197	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	340.616	86.332	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	153.749	2.276.702	632.831	70.479
Contratos de swaps a valor razonable	–	263.957	–	–
Otros activos	2	1.103	18	148
TOTAL ACTIVOS	**16.919.734**	**1.666.675.557**	**161.234.992**	**115.211.848**
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	–	327.042	–	–
Cuentas por pagar a corredores	–	–	3.317.621	–
Garantías por pagar	68.761	2.372.473	300.000	190.000
Cuentas por pagar en reembolsos	–	124.233	90.352	1.079.266
Cuentas por pagar en inversiones compradas	99.760	66.362.930	41	–
Distribuciones de dividendos por pagar	9	2.252.174	289.018	–
Comisiones de gestión por pagar	153	446.633	105.192	84.962
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	–	7.594	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	15.917	4.143.751	715.696	81.286
Contratos de swaps a valor razonable	–	–	342.776	–
Otros pasivos	5.585	467.207	99.710	66.386
TOTAL PASIVOS	**190.185**	**76.496.443**	**5.268.000**	**1.501.900**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**16.729.549**	**1.590.179.114**	**155.966.992**	**113.709.948**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	175.462.526	183.396.144	73.489.645	750.379.699
Plusvalía/(minusvalía) latente	2.871.499	2.849.066	2.283.140	35.056.977
Inversiones en valores a valor de mercado	178.334.025	186.245.210	75.772.785	785.436.676
Efectivo en bancos y corredores	1.375.880	14.985.214	2.379.217	13.299.893
Garantías por cobrar	–	820.000	–	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	–	4.422	11.933	1.490
Intereses por cobrar	2.690.181	1.823.451	1.124.259	11.231.615
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	274	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	175.638	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	165.083	941.399	408.648	4.945.340
Contratos de swaps a valor razonable	–	147.283	–	–
Otros activos	–	4.396	8	10.857
TOTAL ACTIVOS	**182.565.169**	**205.147.287**	**79.696.850**	**814.925.871**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	–	7.407.416	1.265.097	24.731
Garantías por pagar	50.000	290.000	420.000	5.610.000
Cuentas por pagar en reembolsos	6.595	20.691	2.638	128.151
Distribuciones de dividendos por pagar	56.706	57.677	17.759	93
Comisiones de gestión por pagar	12.288	79.185	27.982	324.819
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	18.094	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	286.074	508.370	252.759	1.064.345
Contratos de swaps a valor razonable	–	847.270	–	–
Otros pasivos	51.827	79.011	43.327	241.230
TOTAL PASIVOS	**463.490**	**9.307.714**	**2.029.562**	**7.393.369**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**182.101.679**	**195.839.573**	**77.667.288**	**807.532.502**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	135.131.716	493.312.027	2.188.645.261	110.932.676
Plusvalía/(minusvalía) latente	(975.253)	34.616.245	86.039.153	4.237.263
Inversiones en valores a valor de mercado	134.156.463	527.928.272	2.274.684.414	115.169.939
Efectivo en bancos y corredores	1.965.113	11.101.334	30.022.638	551.692
Garantías por cobrar	–	–	2.450.000	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	328.688	800	1.705.480	8.435
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	–	197.128
Intereses por cobrar	2.221.577	5.338.222	42.221.571	2.116.648
Reclamaciones de impuestos por cobrar	–	–	53.885	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.279.253	596.192	20.628.638	214
Otros activos	32	1.754	39.748	40
TOTAL ACTIVOS	**139.951.126**	**544.966.574**	**2.371.806.374**	**118.044.096**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	42.132	–	–	–
Garantías por pagar	180.000	–	16.680.000	20.000
Cuentas por pagar en reembolsos	7.908	282.800	68.627	8.778
Distribuciones de dividendos por pagar	8.649	48.983	152.099	6.089
Comisiones de gestión por pagar	10.850	159.378	169.017	9.925
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	136.400	–	6.597.347	1.327
Otros pasivos	40.621	291.739	798.436	35.229
TOTAL PASIVOS	**426.560**	**782.900**	**24.465.526**	**81.348**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**139.524.566**	**544.183.674**	**2.347.340.848**	**117.962.748**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	304.673.447	16.080.019.271	3.497.286.730	3.021.064.499
Plusvalía/(minusvalía) latente	21.399.111	125.504.255	25.109.085	(22.808.756)
Inversiones en valores a valor de mercado	326.072.558	16.205.523.526	3.522.395.815	2.998.255.743
Efectivo en bancos y corredores	6.954.958	159.586.708	28.399.633	116.864.542
Garantías por cobrar	–	7.030.000	1.160.000	7.240.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	–	17.658.905	7.120.998	2.063.027
Intereses por cobrar	4.539.367	278.458.962	61.502.733	57.051.461
Reclamaciones de impuestos por cobrar	44.269	–	–	89.675
Retrocesiones de las comisiones de gestión	245	–	–	–
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	13.531	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	967.059	128.504	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.302.062	12.509.883	5.629.862	3.906.368
Contratos de swaps a valor razonable	93.409	122.696.964	26.713.189	3.153.931
Otros activos	–	6.393	1.363	777
TOTAL ACTIVOS	**339.020.399**	**16.804.438.400**	**3.653.052.097**	**3.188.625.524**
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	45.659	–	–	–
Cuentas por pagar a corredores	30.506	117.444.523	22.360.999	–
Garantías por pagar	300.000	2.180.000	584.273	1.010.000
Cuentas por pagar en reembolsos	–	2.471.570	2.079.007	1.932.654
Distribuciones de dividendos por pagar	210	38.716.276	24.766.434	14.325.329
Comisiones de gestión por pagar	4.341	2.489	2.491.610	1.792.949
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	2.725.499	841.405	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	734.465	7.556.008	2.759.505	3.469.456
Contratos de swaps a valor razonable	26.783	27.071.381	6.842.970	29.142.879
Otros pasivos	101.391	16.035.897	1.824.441	1.165.262
TOTAL PASIVOS	**1.243.355**	**214.203.643**	**64.550.644**	**52.838.529**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**337.777.044**	**16.590.234.757**	**3.588.501.453**	**3.135.786.995**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	1.164.424.527	2.075.235.638	378.703.269	7.104.982.017
Plusvalía/(minusvalía) latente	80.876.129	29.040.729	9.819.198	269.271.303
Inversiones en valores a valor de mercado	1.245.300.656	2.104.276.367	388.522.467	7.374.253.320
Efectivo en bancos y corredores	10.563.060	35.494.715	20.095.263	482.864.365
Garantías por cobrar	–	2.630.000	–	970.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	8.392.731	5.293.831	705.530	10.575.820
Dividendos por cobrar	–	–	–	211
Intereses por cobrar	2.725.047	29.688.444	5.620.496	94.326.476
Reclamaciones de impuestos por cobrar	821.412	–	–	–
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	–	180	13.784
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	1.768.896	98.238	3.810.203
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.735.302	1.641.289	339.241	9.487.652
Contratos de swaps a valor razonable	–	1.028.596	229.926	11.828.496
Otros activos	2.195	1.532	340	21.292
TOTAL ACTIVOS	**1.269.540.403**	**2.181.823.670**	**415.611.681**	**7.988.151.619**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	–	242.441	412.520	17.067.825
Garantías por pagar	3.760.000	1.600.000	360.000	10.030.000
Cuentas por pagar en reembolsos	6.924.233	2.024.193	21.578	44.743.992
Distribuciones de dividendos por pagar	134.292	3.376.583	1.056.493	33.362.141
Comisiones de gestión por pagar	471.063	718.472	159.419	6.621.859
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	2.179.685	586.698	11.292.889
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.557.576	10.923.877	2.551.294	40.536.956
Contratos de swaps a valor razonable	–	4.156.476	490.390	3.696.934
Otros pasivos	460.339	936.163	180.808	4.392.257
TOTAL PASIVOS	**14.307.503**	**26.157.890**	**5.819.200**	**171.744.853**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.255.232.900**	**2.155.665.780**	**409.792.481**	**7.816.406.766**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Securitised Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	1.785.720.087	4.927.044.672	536.584.803	2.306.345.581
Plusvalía/(minusvalía) latente	10.494.990	80.070.194	16.186.497	43.761.604
Inversiones en valores a valor de mercado	1.796.215.077	5.007.114.866	552.771.300	2.350.107.185
Efectivo en bancos y corredores	52.086.799	12.590.072	27.558.050	31.219.984
Garantías por cobrar	1.090.000	–	–	6.670.000
Cuentas por cobrar de suscripciones	3.768.833	13.406.305	518.159	9.086.529
Dividendos por cobrar	559	–	–	–
Intereses por cobrar	37.130.050	23.054.626	6.494.345	34.344.110
Reclamaciones de impuestos por cobrar	42.196	–	–	–
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	1.239	658	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	666.183	996.227	793.701	117.038
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.465.567	18.814.950	3.164.135	13.222.809
Contratos de swaps a valor razonable	512.803	–	936.001	3.072.347
Otros activos	651	2.461	281	43.401
TOTAL ACTIVOS	**1.895.978.718**	**5.075.980.746**	**592.236.630**	**2.447.883.403**
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	–	6.649.284	–	–
Cuentas por pagar a corredores	–	–	6.922.641	2.255.541
Garantías por pagar	4.730.000	26.380.000	3.300.000	2.280.000
Cuentas por pagar en reembolsos	620.489	560.359	94.193	23.380
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	280.208.373	–	–
Distribuciones de dividendos por pagar	2.880.171	9.417.033	234.628	8.132.860
Comisiones de gestión por pagar	588.716	843.111	130.626	1.795.354
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	190.039	–	1.565.800	17.481
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5.852.422	15.888.868	3.363.193	14.425.226
Contratos de swaps a valor razonable	8.372.748	–	467.494	826.691
Otros pasivos	1.546.262	1.476.286	223.944	2.097.481
TOTAL PASIVOS	**24.780.847**	**341.423.314**	**16.302.519**	**31.854.014**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.871.197.871**	**4.734.557.432**	**575.934.111**	**2.416.029.389**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	2.427.845.162	346.986.518	371.509.650	210.136.607
Plusvalía/(minusvalía) latente	40.062.900	(5.406.564)	15.014.674	8.595.100
Inversiones en valores a valor de mercado	2.467.908.062	341.579.954	386.524.324	218.731.707
Efectivo en bancos y corredores	102.870.649	22.481.797	4.107.483	2.901.898
Garantías por cobrar	–	80.000	–	–
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.518.141	351.938	36.794	–
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	2.810.954	–	–	–
Intereses por cobrar	43.574.795	4.227.068	6.593.876	3.731.070
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	200.603	54.264	132.727
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	841.073	1.835.437	1.560.018	97
Contratos de swaps a valor razonable	27.122	138.367	4.083.732	–
Otros activos	5	32	–	–
TOTAL ACTIVOS	**2.620.550.801**	**370.895.196**	**402.960.491**	**225.497.499**
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	–	840.226	2.910.042	–
Garantías por pagar	15.029	–	1.710.000	10.000
Cuentas por pagar en reembolsos	308.470	10.015	–	–
Cuentas por pagar en inversiones compradas	16.557.006	–	–	–
Distribuciones de dividendos por pagar	1.939.329	546.101	423.380	71
Comisiones de gestión por pagar	745.967	52.671	224.199	3.064
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	198.783	276.350	39.727
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.730.452	442.504	2.696.009	11
Contratos de swaps a valor razonable	–	165.890	1.322.976	639.830
Otros pasivos	889.066	121.672	174.919	56.757
TOTAL PASIVOS	**22.185.319**	**2.377.862**	**9.737.875**	**749.460**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.598.365.482**	**368.517.334**	**393.222.616**	**224.748.039**

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidado‡ EUR
ACTIVOS			
Inversiones en valores al coste	477.083.146	511.397.664	116.800.110.497
Plusvalía/(minusvalía) latente	(116.251)	170.780	19.636.266.516
Inversiones en valores a valor de mercado	476.966.895	511.568.444	136.436.377.013
Efectivo en bancos y corredores	2.686.811	49.676.405	2.297.461.710
Depósitos a plazo	121.394.768	–	121.394.769
Garantías por cobrar	–	–	37.402.675
Cuentas por cobrar de suscripciones	4.755.957	70.108	259.846.000
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	113.877.144
Dividendos por cobrar	–	–	59.799.338
Intereses por cobrar	311.344	–	820.879.844
Reclamaciones de impuestos por cobrar	–	–	34.063.008
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	–	45.438
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	–	–	7.159.342
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	–	21.875.686
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	23	138.135.452
Contratos de swaps a valor razonable	–	–	182.080.045
Otros activos	–	–	2.044.423
TOTAL ACTIVOS	**606.115.775**	**561.314.980**	**140.532.441.887**
PASIVOS			
Descubiertos bancarios	–	–	9.228.034
Cuentas por pagar a corredores	–	–	191.758.352
Garantías por pagar	–	31	103.327.124
Cuentas por pagar en reembolsos	259.839	97.071	154.507.889
Cuentas por pagar en inversiones compradas	–	–	592.586.971
Distribuciones de dividendos por pagar	–	–	268.381.679
Comisiones de gestión por pagar	102.759	78.776	71.670.743
Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado	–	–	10.557.859
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	–	–	24.565.738
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	149.891.184
Contratos de swaps a valor razonable	–	–	100.800.755
Otros pasivos	169.687	159.358	221.883.817^
TOTAL PASIVOS	**532.285**	**335.236**	**1.899.160.145**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**605.583.490**	**560.979.744**	**138.633.281.742**

^ Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

‡ Para la totalidad del Balance consolidado, que se ha presentado en EUR, los activos y pasivos expresados en divisas distintas del EUR se han convertido según los siguientes tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2025: 1 EUR = 1,1742 USD; 1 EUR = 0,8728 GBP; 1 EUR = 0,9305 CHF; 1 EUR = 184,1478 JPY; 1 EUR = 9,1395 HKD; 1 EUR = 8,1953 RMB.

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**5.136.041.396**	**660.907.000**	**2.769.837.029**	**146.748.068**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	112.451.661	25.690.064	41.581.937	9.860.006
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	–	–	1.198.494	–
Intereses bancarios	1.831.787	180.704	501.597	36.999
TOTAL INGRESOS	**114.283.448**	**25.870.768**	**43.282.028**	**9.897.005**
GASTOS				
Comisiones de gestión	43.985.944	8.211.527	8.175.677	2.131.786
Comisiones de administración	5.887.058	1.462.096	2.038.947	455.147
Taxe d'abonnement	1.374.963	322.354	723.204	94.765
Comisiones del depositario	712.867	75.529	157.741	(32.221)
Comisiones de distribución	734.524	720.494	472.529	388.636
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	10	–	–
Gastos de explotación	772.115	170.336	405.298	37.977
TOTAL GASTOS	**53.467.471**	**10.962.346**	**11.973.396**	**3.076.090**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**60.815.977**	**14.908.422**	**31.308.632**	**6.820.915**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	271.039.755	105.445.575	132.974.005	17.037.096
Contratos de futuros financieros	9.290.428	–	6.068.298	–
Contratos de divisas a plazo	2.987.123	(4.478.412)	4.248.150	–
Cambio de divisas	(10.554.532)	(56.901)	(198.997)	(2.032)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**272.762.774**	**100.910.262**	**143.091.456**	**17.035.064**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	1.301.933.018	37.263.958	431.781.299	27.157.405
Contratos de divisas a plazo	285.972	(23.943)	251.753	–
Cambio de divisas	(1.890.126)	344	108.682	(31)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**1.300.328.864**	**37.240.359**	**432.141.734**	**27.157.374**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**1.633.907.615**	**153.059.043**	**606.541.822**	**51.013.353**
Suscripciones	795.072.356	354.918.002	1.429.288.157	47.810.754
Reembolsos	(1.207.827.689)	(292.769.029)	(1.191.641.167)	(45.762.806)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(412.755.333)**	**62.148.973**	**237.646.990**	**2.047.948**
Distribución de dividendos	(6.772.240)	(658.895)	(3.008.459)	(726.867)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**6.350.421.438**	**875.456.121**	**3.611.017.382**	**199.082.502**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**91.801.957.294**	**152.180.657**	**44.906.119**	**5.573.665.353**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.380.793.898	2.835.105	1.100.467	45.667.626
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	–	–	–	4.400.004
Intereses bancarios	749	–	21.730	1.817.260
TOTAL INGRESOS	**1.380.794.647**	**2.835.105**	**1.122.197**	**51.884.890**
GASTOS				
Comisiones de gestión	612.634.527	1.940.617	406.467	33.848.941
Comisiones de administración	135.672.905	412.435	103.581	7.688.879
Taxe d'abonnement	27.998.431	81.143	19.970	1.976.472
Comisiones del depositario	6.688.169	14.767	8.912	235.925
Comisiones de distribución	70.732.336	186.733	33.886	1.655.012
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	112.369	1.773	–	–
Gastos de explotación	24.129.551	34.725	9.332	1.185.549
TOTAL GASTOS	**877.968.288**	**2.672.193**	**582.148**	**46.590.778**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**502.826.359**	**162.912**	**540.049**	**5.294.112**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	10.042.917.944	8.556.572	(5.828.098)	386.095.598
Contratos de futuros financieros	(39.191.101)	–	4.117	5.271.365
Contratos de divisas a plazo	3.608.714.406	(14.703)	(32.768)	37.074.262
Cambio de divisas	(8.123.011)	(4.879)	(3.996)	(2.530.844)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**13.604.318.238**	**8.536.990**	**(5.860.745)**	**425.910.381**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	3.804.048.727	9.493.286	7.542.285	966.464.892
Contratos de futuros financieros	(42.465.446)	–	–	–
Contratos de divisas a plazo	117.976.603	(23.701)	(39.052)	290.220
Cambio de divisas	39.721	(217)	1.927	(179.251)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**3.879.599.605**	**9.469.368**	**7.505.160**	**966.575.861**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**17.986.744.202**	**18.169.270**	**2.184.464**	**1.397.780.354**
Suscripciones	12.923.878.019	13.988.072	6.462.042	6.307.763.594
Reembolsos	(38.209.535.198)	(11.899.476)	(16.960.796)	(2.871.624.319)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(25.285.657.179)**	**2.088.596**	**(10.498.754)**	**3.436.139.275**
Distribución de dividendos	(40.615.111)	(184.123)	(293.366)	(9.457.722)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**84.462.429.206**	**172.254.400**	**36.298.463**	**10.398.127.260**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact* USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**318.051.255**	**161.055.260**	**11.037.787**	**938.654.511**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	6.937.889	7.765.396	133.507	28.176.778
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	–	–	448	–
Intereses bancarios	92.245	112.264	7.322	498.135
TOTAL INGRESOS	**7.030.134**	**7.877.660**	**141.277**	**28.674.913**
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.054.473	2.640.361	1.763	9.815.459
Comisiones de administración	556.781	645.226	6.201	1.826.394
Taxe d'abonnement	138.124	92.516	640	393.462
Comisiones del depositario	39.613	65.735	5.198	126.248
Comisiones de distribución	79.685	190.944	207	325.197
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	43	22	–
Gastos de explotación	54.050	85.462	20.621	194.138
TOTAL GASTOS	**2.922.726**	**3.720.287**	**34.652**	**12.680.898**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**4.107.408**	**4.157.373**	**106.625**	**15.994.015**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(13.136.647)	7.362.823	827.850	62.748.815
Contratos de opciones	–	(5.973.925)	–	–
Contratos de futuros financieros	–	–	–	–
Contratos de divisas a plazo	7.294	5.423.453	3.420	95.741
Cambio de divisas	(11.994)	110.949	(10.120)	(353.824)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**(13.141.347)**	**6.923.300**	**821.150**	**62.490.732**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	94.274.796	41.053.189	(550.856)	152.981.297
Contratos de opciones	–	(690.558)	–	–
Contratos de divisas a plazo	–	313.818	24	78.162
Cambio de divisas	58.694	9.318	14.174	137.505
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**94.333.490**	**40.685.767**	**(536.658)**	**153.196.964**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**85.299.551**	**51.766.440**	**391.117**	**231.681.711**
Suscripciones	85.450.154	45.900.163	31.626	289.424.208
Reembolsos	(124.867.935)	(41.798.734)	(11.460.530)	(321.686.456)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(39.417.781)**	**4.101.429**	**(11.428.904)**	**(32.262.248)**
Distribución de dividendos	(15.603)	(11.524.110)	–	(7.568.681)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**363.917.422**	**205.399.019**	**–**	**1.130.505.293**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies* USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF China A USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**269.340.454**	**4.988.583.839**	**447.364.804**	**2.097.801.032**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	4.590.782	112.758.882	8.898.650	50.281.612
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	–	–	29.144	–
Intereses bancarios	245.286	1.271.849	235.460	463.611
TOTAL INGRESOS	**4.836.068**	**114.030.731**	**9.163.254**	**50.745.223**
GASTOS				
Comisiones de gestión	132.819	44.329.238	5.317.237	24.239.585
Comisiones de administración	76.427	5.508.907	977.005	2.072.355
Taxe d'abonnement	15.879	2.160.814	205.250	672.845
Comisiones del depositario	59.400	727.501	74.572	444.955
Comisiones de distribución	12.315	173.304	441.378	94.300
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	2.844	18	–
Gastos de explotación	137.029	997.485	88.243	305.531
TOTAL GASTOS	**433.869**	**53.900.093**	**7.103.703**	**27.829.571**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**4.402.199**	**60.130.638**	**2.059.551**	**22.915.652**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	11.390.240	405.342.962	60.046.795	(20.944.687)
Contratos de opciones	–	(2.546.642)	–	–
Contratos de futuros financieros	–	(36.818)	–	–
Contratos de divisas a plazo	–	11.659.494	(786)	341.701
Cambio de divisas	(3.293.419)	(10.589.239)	(1.747.367)	1.540.795
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**8.096.821**	**403.829.757**	**58.298.642**	**(19.062.191)**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	2.239.744	662.640.963	43.815.852	777.219.037
Contratos de opciones	–	(5.155.824)	–	–
Contratos de divisas a plazo	–	(4.331.129)	–	4.457
Cambio de divisas	3.023.299	(6.926.397)	1.319.204	448.045
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**5.263.043**	**646.227.613**	**45.135.056**	**777.671.539**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**17.762.063**	**1.110.188.008**	**105.493.249**	**781.525.000**
Suscripciones	3.215.508	1.577.250.056	17.435.544	1.044.288.899
Reembolsos	(290.318.025)	(2.115.727.626)	(139.098.331)	(752.907.961)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(287.102.517)**	**(538.477.570)**	**(121.662.787)**	**291.380.938**
Distribución de dividendos	–	(50.009.938)	(60.544)	–
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**–**	**5.510.284.339**	**431.134.722**	**3.170.706.970**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD	Schroder ISF Emerging Asia USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**30.862.506**	**971.482.908**	**6.614.716**	**4.313.970.578**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.336.353	22.284.226	73.851	98.111.183
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	1.444	–	–	–
Intereses bancarios	28.397	485.291	9.313	2.146.864
TOTAL INGRESOS	**1.366.194**	**22.769.517**	**83.164**	**100.258.047**
GASTOS				
Comisiones de gestión	8.775	12.172.547	373	47.548.189
Comisiones de administración	23.035	2.167.080	4.930	6.050.144
Taxe d'abonnement	7.379	471.247	677	1.439.483
Comisiones del depositario	11.710	91.317	2.077	698.859
Comisiones de distribución	106	256.492	11	2.559.902
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	–	–	1
Gastos de explotación	5.468	211.271	569	715.520
TOTAL GASTOS	**56.473**	**15.369.954**	**8.637**	**59.012.098**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**1.309.721**	**7.399.563**	**74.527**	**41.245.949**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	7.389.137	14.097.011	59.254	443.061.292
Contratos de futuros financieros	–	–	–	–
Contratos de divisas a plazo	–	510.389	–	(207.691)
Cambio de divisas	2.983	41.183	623	(14.216.581)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**7.392.120**	**14.648.583**	**59.877**	**428.637.020**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	9.474.534	252.727.099	(78.807)	1.021.197.555
Contratos de divisas a plazo	–	302.862	–	29.084
Cambio de divisas	1.513	57.971	89	7.960.202
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**9.476.047**	**253.087.932**	**(78.718)**	**1.029.186.841**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**18.177.888**	**275.136.078**	**55.686**	**1.499.069.810**
Suscripciones	35.835.609	114.559.247	3.276	1.482.797.256
Reembolsos	(15.472.843)	(276.815.442)	(182.529)	(1.410.634.829)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**20.362.766**	**(162.256.195)**	**(179.253)**	**72.162.427**
Distribución de dividendos	–	(12.245)	(72)	(40.495)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**69.403.160**	**1.084.350.546**	**6.491.077**	**5.885.162.320**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**539.523.997**	**5.267.791.983**	**521.455.164**	**39.366.565**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	38.659.980	141.773.769	12.143.546	803.855
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	12.591	528.016	–	10.677
Intereses bancarios	1.707.367	2.791.878	342.949	26.307
TOTAL INGRESOS	**40.379.938**	**145.093.663**	**12.486.495**	**840.839**
GASTOS				
Comisiones de gestión	10.960.973	28.210.133	1.983.408	11.398
Comisiones de administración	1.204.946	5.652.209	248.724	17.270
Taxe d'abonnement	292.096	1.280.107	73.114	4.624
Comisiones del depositario	(221.225)	578.988	119.127	16.018
Comisiones de distribución	240.042	615.416	–	19
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	1.223.608	2	–	24
Gastos de explotación	129.993	725.936	49.324	3.654
TOTAL GASTOS	**13.830.433**	**37.062.791**	**2.473.697**	**53.007**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**26.549.505**	**108.030.872**	**10.012.798**	**787.832**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	37.831.691	644.225.109	27.479.239	4.022.333
Contratos de divisas a plazo	(223)	8.787.703	–	(1)
Cambio de divisas	(454.512)	(7.503.325)	(601.794)	(67.243)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**37.376.956**	**645.509.487**	**26.877.445**	**3.955.089**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	145.030.003	1.276.529.304	81.536.151	5.635.705
Contratos de divisas a plazo	–	152.621	–	–
Cambio de divisas	(1.400.311)	2.821.714	111.316	90.127
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**143.629.692**	**1.279.503.639**	**81.647.467**	**5.725.832**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**207.556.153**	**2.033.043.998**	**118.537.710**	**10.468.753**
Suscripciones	830.428.966	1.446.905.940	184.205.899	2.655.973
Reembolsos	(357.792.246)	(2.099.364.830)	(265.806.182)	(18.175.519)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**472.636.720**	**(652.458.890)**	**(81.600.283)**	**(15.519.546)**
Distribución de dividendos	(21.680.356)	(1.328.204)	–	–
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**1.198.036.514**	**6.647.048.887**	**558.392.591**	**34.315.772**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets ex China USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Impact EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**23.795.814**	**143.937.746**	**176.020.554**	**19.900.164**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	716.901	12.051.062	7.386.749	256.621
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	2.355	158.514	–	–
Intereses bancarios	13.714	511.234	55.445	10.524
TOTAL INGRESOS	**732.970**	**12.720.810**	**7.442.194**	**267.145**
GASTOS				
Comisiones de gestión	82	1.641.325	2.626.793	82.329
Comisiones de administración	10.269	438.079	653.613	24.907
Taxe d'abonnement	2.860	121.943	89.011	4.758
Comisiones del depositario	21.821	43.872	9.280	2.266
Comisiones de distribución	10	1.961	448.637	496
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	33	–	16	1
Gastos de explotación	2.327	72.890	40.940	2.533
TOTAL GASTOS	**37.402**	**2.320.070**	**3.868.290**	**117.290**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**695.568**	**10.400.740**	**3.573.904**	**149.855**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	495.099	36.770.131	21.347.272	1.363.071
Contratos de opciones	–	–	(4.019.094)	–
Contratos de futuros financieros	–	(162.441)	–	–
Contratos de divisas a plazo	(12)	3.080.456	(1.057.365)	(5.870)
Cambio de divisas	(9.877)	(426.273)	(30.653)	640
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**485.210**	**39.261.873**	**16.240.160**	**1.357.841**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	8.902.372	44.188.008	8.911.337	(1.303.015)
Contratos de opciones	–	–	(1.048.051)	–
Contratos de futuros financieros	–	964.295	–	–
Contratos de divisas a plazo	–	901.467	(45.552)	1.457
Cambio de divisas	(58.775)	31.043	934	(100)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**8.843.597**	**46.084.813**	**7.818.668**	**(1.301.658)**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**10.024.375**	**95.747.426**	**27.632.732**	**206.038**
Suscripciones	–	201.756.773	13.807.157	586.081
Reembolsos	(1.439)	(121.082.392)	(27.378.168)	(5.877.722)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(1.439)**	**80.674.381**	**(13.571.011)**	**(5.291.641)**
Distribución de dividendos	–	(40.437)	(10.864.936)	(21.484)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**33.818.750**	**320.319.116**	**179.217.339**	**14.793.077**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR	Schroder ISF European Value EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**60.935.539**	**244.065.739**	**132.730.147**	**389.527.999**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.521.519	4.287.123	3.231.726	19.545.683
Intereses bancarios	10.076	62.048	33.353	170.659
TOTAL INGRESOS	**1.531.595**	**4.349.171**	**3.265.079**	**19.716.342**
GASTOS				
Comisiones de gestión	823.199	2.352.245	531.588	2.491.625
Comisiones de administración	150.045	429.422	133.386	578.379
Taxe d'abonnement	28.492	81.937	27.203	148.217
Comisiones del depositario	18.493	11.091	11.185	12.308
Comisiones de distribución	175.505	141.264	67.240	124.586
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	3	–	–
Gastos de explotación	12.599	38.093	14.538	67.207
TOTAL GASTOS	**1.208.333**	**3.054.055**	**785.140**	**3.422.322**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**323.262**	**1.295.116**	**2.479.939**	**16.294.020**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	759.092	41.724.969	11.706.179	33.224.711
Contratos de divisas a plazo	(117.191)	(618)	(157.201)	(165.620)
Contratos de swaps	–	(194)	–	–
Cambio de divisas	(617)	28.076	17.714	(44.932)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**641.284**	**41.752.233**	**11.566.692**	**33.014.159**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	1.555.035	(40.481.873)	(3.689.082)	69.612.371
Contratos de divisas a plazo	(3.700)	158	(7.454)	18.105
Cambio de divisas	1.556	495	(863)	2.310
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**1.552.891**	**(40.481.220)**	**(3.697.399)**	**69.632.786**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**2.517.437**	**2.566.129**	**10.349.232**	**118.940.965**
Suscripciones	2.346.306	6.183.238	3.945.804	257.769.112
Reembolsos	(12.240.785)	(108.434.012)	(88.222.500)	(87.710.472)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(9.894.479)**	**(102.250.774)**	**(84.276.696)**	**170.058.640**
Distribución de dividendos	(32.855)	(30.256)	(295.417)	(322.407)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**53.525.642**	**144.350.838**	**58.507.266**	**678.205.197**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Alternative Energy* USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**617.074.831**	**745.319.432**	**605.610.390**	**2.451.130.090**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	25.901.039	8.318.211	18.952.185	33.464.553
Intereses bancarios	730.441	545.184	370.586	753.872
TOTAL INGRESOS	**26.631.480**	**8.863.395**	**19.322.771**	**34.218.425**
GASTOS				
Comisiones de gestión	7.624.883	7.120.777	2.963.964	24.960.476
Comisiones de administración	1.431.654	1.432.814	722.727	4.666.835
Taxe d'abonnement	320.887	317.610	171.671	977.465
Comisiones del depositario	602.930	100.301	71.821	166.190
Comisiones de distribución	422.076	304.654	131.765	1.440.862
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	18	–	–	–
Gastos de explotación	133.738	186.950	107.525	526.790
TOTAL GASTOS	**10.536.186**	**9.463.106**	**4.169.473**	**32.738.618**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**16.095.294**	**(599.711)**	**15.153.298**	**1.479.807**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	23.908.823	(135.134.188)	(15.976.446)	153.360.608
Contratos de divisas a plazo	998.213	13.992.221	5.182.935	22.369.373
Cambio de divisas	(400.950)	162.456	18.922	(227.665)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**24.506.086**	**(120.979.511)**	**(10.774.589)**	**175.502.316**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	134.975.377	367.433.459	57.413.008	340.073.590
Contratos de divisas a plazo	52.979	901.163	298.542	525.851
Cambio de divisas	67.584	62.675	7.387	120.426
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**135.095.940**	**368.397.297**	**57.718.937**	**340.719.867**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**175.697.320**	**246.818.075**	**62.097.646**	**517.701.990**
Suscripciones	187.393.322	173.549.438	156.842.408	70.636.661
Reembolsos	(149.408.844)	(324.701.599)	(181.578.379)	(765.461.239)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**37.984.478**	**(151.152.161)**	**(24.735.971)**	**(694.824.578)**
Distribución de dividendos	(236.081)	(209.318)	(529.319)	(51.956)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**830.520.548**	**840.776.028**	**642.442.746**	**2.273.955.546**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Consumer Trends* USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**57.727.689**	**11.082.615**	**843.842.406**	**1.837.145.043**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	837.832	134.005	33.524.278	53.150.846
Intereses bancarios	35.022	4.687	306.685	2.182.269
TOTAL INGRESOS	**872.854**	**138.692**	**33.830.963**	**55.333.115**
GASTOS				
Comisiones de gestión	11.880	44.928	9.414.174	18.220.442
Comisiones de administración	21.212	13.750	3.160.879	3.257.364
Taxe d'abonnement	6.452	2.398	379.444	805.460
Comisiones del depositario	9.251	5.050	65.375	333.949
Comisiones de distribución	863	6.007	991.478	513.608
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	–	24	2
Gastos de explotación	5.235	1.566	222.737	365.951
TOTAL GASTOS	**54.893**	**73.699**	**14.234.111**	**23.496.776**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**817.961**	**64.993**	**19.596.852**	**31.836.339**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	3.713.409	649.526	39.201.988	170.680.121
Contratos de opciones	–	–	(12.282.441)	–
Contratos de divisas a plazo	17.914	57.172	13.143.978	3.634.448
Cambio de divisas	(15.581)	600	(157.808)	(733.636)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**3.715.742**	**707.298**	**39.905.717**	**173.580.933**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	7.896.563	581.117	154.125.962	500.420.101
Contratos de opciones	–	–	(2.299.378)	–
Contratos de divisas a plazo	325	1.368	635.243	215.091
Cambio de divisas	1.336	597	22.232	(2.542.304)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**7.898.224**	**583.082**	**152.484.059**	**498.092.888**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**12.431.927**	**1.355.373**	**211.986.628**	**703.510.160**
Suscripciones	32.943.380	926.302	137.834.346	530.495.857
Reembolsos	(24.274.754)	(1.916.697)	(208.240.553)	(422.719.686)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**8.668.626**	**(990.395)**	**(70.406.207)**	**107.776.171**
Distribución de dividendos	–	–	(63.301.732)	(3.903.639)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**78.828.242**	**11.447.593**	**922.121.095**	**2.644.527.735**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Equity Impact USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**282.902.184**	**312.822.532**	**2.722.237**	**203.540.170**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	7.229.734	12.767.446	27.074	8.158.568
Intereses bancarios	105.848	204.249	2.630	116.182
TOTAL INGRESOS	**7.335.582**	**12.971.695**	**29.704**	**8.274.750**
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.040.908	4.028.608	909	2.449.047
Comisiones de administración	211.738	703.829	3.771	448.176
Taxe d'abonnement	57.171	151.064	344	94.673
Comisiones del depositario	93.847	68.579	4.513	42.108
Comisiones de distribución	5.197	387.433	74	235.313
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	408	–	–	–
Gastos de explotación	54.464	65.032	292	49.660
TOTAL GASTOS	**1.463.733**	**5.404.545**	**9.903**	**3.318.977**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**5.871.849**	**7.567.150**	**19.801**	**4.955.773**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	16.424.822	9.032.940	100.993	6.616.546
Contratos de divisas a plazo	(20)	494.733	6.090	203.000
Cambio de divisas	(934.538)	(39.766)	(227)	(56.599)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**15.490.264**	**9.487.907**	**106.856**	**6.762.947**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	38.277.230	40.234.734	299.888	38.027.503
Contratos de divisas a plazo	–	10.399	669	72.420
Cambio de divisas	1.183.861	23.259	55	18.756
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**39.461.091**	**40.268.392**	**300.612**	**38.118.679**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**60.823.204**	**57.323.449**	**427.269**	**49.837.399**
Suscripciones	16.218.256	293.337.920	225.972	53.338.596
Reembolsos	(44.107.343)	(230.209.631)	(84.838)	(67.739.947)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(27.889.087)**	**63.128.289**	**141.134**	**(14.401.351)**
Distribución de dividendos	–	(1.546.434)	–	(1.796.253)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**315.836.301**	**431.727.836**	**3.290.640**	**237.179.965**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Innovation* USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**482.079.689**	**675.287.289**	**863.409.713**	**246.180.776**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	12.166.475	3.595.305	34.039.931	2.787.454
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	142.412	–	–	–
Intereses bancarios	639.064	212.358	1.164.629	217.854
TOTAL INGRESOS	**12.947.951**	**3.807.663**	**35.204.560**	**3.005.308**
GASTOS				
Comisiones de gestión	10.934.300	3.048.170	5.714.053	675.222
Comisiones de administración	2.275.666	651.303	807.468	173.610
Taxe d'abonnement	616.931	166.416	449.976	41.018
Comisiones del depositario	90.340	49.820	64.310	32.883
Comisiones de distribución	480.499	108.687	14.912	52.989
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	9.068	–	–	12
Gastos de explotación	317.447	98.499	114.037	25.490
TOTAL GASTOS	**14.724.251**	**4.122.895**	**7.164.756**	**1.001.224**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**(1.776.300)**	**(315.232)**	**28.039.804**	**2.004.084**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	361.980.227	47.351.545	59.903.328	8.965.887
Contratos de opciones	(4.420.801)	–	–	–
Contratos de futuros financieros	(1.169.094)	–	–	–
Contratos de divisas a plazo	18.222.607	1.392.511	367.605	(30)
Cambio de divisas	(486.963)	34.305	(374.394)	(18.405)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**374.125.976**	**48.778.361**	**59.896.539**	**8.947.452**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	873.792.456	25.960.719	183.880.441	5.883.402
Contratos de futuros financieros	(136.748)	–	–	–
Contratos de divisas a plazo	(2.224.099)	29.473	104.202	–
Cambio de divisas	(81.408)	13.296	53.623	10.543
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**871.350.201**	**26.003.488**	**184.038.266**	**5.893.945**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**1.243.699.877**	**74.466.617**	**271.974.609**	**16.845.481**
Suscripciones	1.618.228.744	186.790.626	212.142.469	57.636.009
Reembolsos	(1.227.802.845)	(297.185.931)	(131.218.136)	(98.252.297)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**390.425.899**	**(110.395.305)**	**80.924.333**	**(40.616.288)**
Distribución de dividendos	(260.026)	(14)	(718.587)	(7.301)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**2.115.945.439**	**639.358.587**	**1.215.590.068**	**222.402.668**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**2.022.076**	**117.896.643**	**4.958.771.503**	**93.985.521**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.239	1.578.907	71.009.116	3.913.794
Intereses bancarios	163	81.959	1.373.378	83.114
TOTAL INGRESOS	**1.402**	**1.660.866**	**72.382.494**	**3.996.908**
GASTOS				
Comisiones de gestión	43	425.340	33.550.704	1.255.567
Comisiones de administración	60	91.872	6.006.200	220.978
Taxe d'abonnement	–	18.305	1.688.583	47.188
Comisiones del depositario	85	17.875	284.174	34.474
Comisiones de distribución	–	3.953	779.342	110.846
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	–	6	–
Gastos de explotación	2.534	10.264	891.929	32.934
TOTAL GASTOS	**2.722**	**567.609**	**43.200.938**	**1.701.987**
Menos: Subsidio de gastos	–	–	37	–
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**(1.320)**	**1.093.257**	**29.181.593**	**2.294.921**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	29.607	(15.793.392)	393.953.254	4.511.270
Contratos de divisas a plazo	(232)	174.915	35.933.888	3.639.441
Cambio de divisas	(397)	34.790	(318.007)	22.748
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**28.978**	**(15.583.687)**	**429.569.135**	**8.173.459**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	14.922	23.054.296	207.240.307	20.500.453
Contratos de divisas a plazo	47	64.205	850.101	93.080
Cambio de divisas	(1.182)	32.243	311.993	498
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**13.787**	**23.150.744**	**208.402.401**	**20.594.031**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**41.445**	**8.660.314**	**667.153.129**	**31.062.411**
Suscripciones	10	2.925.889	651.049.648	31.780.020
Reembolsos	(2.063.531)	(77.702.122)	(2.002.423.920)	(30.871.571)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(2.063.521)**	**(74.776.233)**	**(1.351.374.272)**	**908.449**
Distribución de dividendos	–	(4.580)	(2.517.213)	(1.566.225)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**–**	**51.776.144**	**4.272.033.147**	**124.390.156**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**2.252.716.682**	**157.119.975**	**7.808.845.751**	**585.122.380**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	49.461.287	2.056.146	234.590.268	3.922.306
Intereses bancarios	981.582	184.624	19.602	210.541
TOTAL INGRESOS	**50.442.869**	**2.240.770**	**234.609.870**	**4.132.847**
GASTOS				
Comisiones de gestión	32.483.475	1.902.312	104.520.717	4.596.481
Comisiones de administración	4.482.302	356.047	18.224.866	665.976
Taxe d'abonnement	1.110.187	75.624	3.589.018	140.287
Comisiones del depositario	275.349	38.382	658.390	134.216
Comisiones de distribución	548.619	198.505	8.439.391	182.566
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	–	1.698	29
Gastos de explotación	488.845	41.565	1.524.104	70.996
TOTAL GASTOS	**39.388.777**	**2.612.435**	**136.958.184**	**5.790.551**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**11.054.092**	**(371.665)**	**97.651.686**	**(1.657.704)**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	31.191.760	(4.847.732)	(506.602.338)	43.110.356
Contratos de futuros financieros	(1)	–	–	–
Contratos de divisas a plazo	(29.461)	2.893.295	2.046.839	(2.678)
Cambio de divisas	(1.041.109)	59.259	(1.068.675)	(5.926.788)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**30.121.189**	**(1.895.178)**	**(505.624.174)**	**37.180.890**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	623.271.187	29.351.630	2.104.061.707	(36.502.335)
Contratos de divisas a plazo	–	84.089	137.599	–
Cambio de divisas	314.436	7.507	(3.598)	(938.519)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**623.585.623**	**29.443.226**	**2.104.195.708**	**(37.440.854)**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**664.760.904**	**27.176.383**	**1.696.223.220**	**(1.917.668)**
Suscripciones	291.340.701	69.833.241	515.121.344	53.658.206
Reembolsos	(693.240.295)	(51.035.568)	(2.984.184.501)	(238.225.154)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(401.899.594)**	**18.797.673**	**(2.469.063.157)**	**(184.566.948)**
Distribución de dividendos	(328.741)	(84.376)	–	(13.746)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**2.515.249.251**	**203.009.655**	**7.036.005.814**	**398.624.018**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**350.155.192**	**57.679.839.730**	**13.966.874.876**	**309.617.967**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.733.906	1.271.785.184	265.741.674	23.767.693
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	–	–	–	42.171
Intereses bancarios	334.857	2.074.489	–	203.573
TOTAL INGRESOS	**2.068.763**	**1.273.859.673**	**265.741.674**	**24.013.437**
GASTOS				
Comisiones de gestión	851.821	675.712.827	121.075.957	4.900.556
Comisiones de administración	240.034	122.678.247	24.220.175	705.224
Taxe d'abonnement	57.842	25.898.230	5.422.355	174.439
Comisiones del depositario	84.535	10.347.766	2.722.735	102.255
Comisiones de distribución	12.074	12.418.561	6.231.323	472.982
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	101	19.059	898	–
Gastos de explotación	35.152	15.299.291	2.410.701	71.396
TOTAL GASTOS	**1.281.559**	**862.373.981**	**162.084.144**	**6.426.852**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**787.204**	**411.485.692**	**103.657.530**	**17.586.585**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	45.842.074	4.964.690.159	804.481.950	12.110.484
Contratos de futuros financieros	–	128.516.460	–	–
Contratos de divisas a plazo	277.217	1.267.372.822	37.414.356	(496)
Cambio de divisas	(5.712.691)	(22.314.107)	(423.135)	(72.906)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**40.406.600**	**6.338.265.334**	**841.473.171**	**12.037.082**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(54.025.339)	6.257.978.237	1.422.043.716	140.561.296
Contratos de futuros financieros	–	(8.120.000)	–	–
Contratos de divisas a plazo	16.848	50.954.927	1.698.293	–
Cambio de divisas	6.297.537	430.251	969	64.714
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**(47.710.954)**	**6.301.243.415**	**1.423.742.978**	**140.626.010**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**(6.517.150)**	**13.050.994.441**	**2.368.873.679**	**170.249.677**
Suscripciones	12.786.495	12.985.077.444	944.658.920	289.728.808
Reembolsos	(106.510.149)	(24.412.630.496)	(5.488.304.457)	(192.665.541)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(93.723.654)**	**(11.427.553.052)**	**(4.543.645.537)**	**97.063.267**
Distribución de dividendos	–	(48.429.278)	–	(811.380)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**249.914.388**	**59.254.851.841**	**11.792.103.018**	**576.119.531**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Robotics and Automation* USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**103.820.566**	**123.093.598**	**15.176.409**	**184.329.380**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	2.290.553	2.404.801	147.657	4.196.898
Intereses bancarios	75.384	76.256	5.789	83.813
TOTAL INGRESOS	**2.365.937**	**2.481.057**	**153.446**	**4.280.711**
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.481.425	1.166.471	193.307	647.369
Comisiones de administración	57.094	77.598	37.842	188.542
Taxe d'abonnement	17.389	20.185	6.861	53.103
Comisiones del depositario	14.117	17.061	12.229	45.653
Comisiones de distribución	–	–	50.542	442
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	–	–	18
Gastos de explotación	12.858	13.894	5.524	27.439
TOTAL GASTOS	**1.582.883**	**1.295.209**	**306.305**	**962.566**
Menos: Subsidio de gastos	–	7.741	–	–
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**783.054**	**1.193.589**	**(152.859)**	**3.318.145**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	6.608.319	5.178.989	2.508.123	9.495.116
Contratos de divisas a plazo	–	71	731.075	(154)
Cambio de divisas	(16.591)	(2.782)	(788)	(597.912)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**6.591.728**	**5.176.278**	**3.238.410**	**8.897.050**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	13.035.110	6.997.961	544.009	48.438.193
Contratos de divisas a plazo	–	–	19.408	–
Cambio de divisas	792	(66)	754	156.873
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**13.035.902**	**6.997.895**	**564.171**	**48.595.066**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**20.410.684**	**13.367.762**	**3.649.722**	**60.810.261**
Suscripciones	53.075.890	33.859.056	4.542.599	90.703.988
Reembolsos	(1.467.475)	(20.652.807)	(8.937.589)	(26.218.077)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**51.608.415**	**13.206.249**	**(4.394.990)**	**64.485.911**
Distribución de dividendos	(770.533)	(1.087.952)	–	(18.217)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**175.069.132**	**148.579.657**	**14.431.141**	**309.607.335**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure* USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**465.152.143**	**6.012.341**	**88.922.797**	**125.446.961**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	10.685.100	157.470	1.248.576	1.942.211
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	36.864	–	–	–
Intereses bancarios	260.440	1.873	12.101	–
TOTAL INGRESOS	**10.982.404**	**159.343**	**1.260.677**	**1.942.211**
GASTOS				
Comisiones de gestión	87.475	1.055	84.393	1.778.506
Comisiones de administración	167.129	6.173	23.308	321.577
Taxe d'abonnement	62.890	391	7.846	63.859
Comisiones del depositario	34.052	(90)	22.045	9.162
Comisiones de distribución	–	138	–	109.428
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	–	149	635
Gastos de explotación	55.424	6.864	15.010	27.351
TOTAL GASTOS	**406.970**	**14.531**	**152.751**	**2.310.518**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**10.575.434**	**144.812**	**1.107.926**	**(368.307)**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	41.405.003	1.030.535	14.699.703	7.047.177
Contratos de futuros financieros	–	–	31.771	–
Contratos de divisas a plazo	22.211	–	(6.870)	–
Cambio de divisas	21.956	(170)	15.620	(9.570)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**41.449.170**	**1.030.365**	**14.740.224**	**7.037.607**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	69.185.100	(163.151)	93.455	6.176.272
Contratos de futuros financieros	–	–	8.004	–
Contratos de divisas a plazo	–	–	–	–
Cambio de divisas	42.280	(43)	4.117	(790)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**69.227.380**	**(163.194)**	**105.576**	**6.175.482**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**121.251.984**	**1.011.983**	**15.953.726**	**12.844.782**
Suscripciones	49.930.363	236.195	4.811.441	9.898.856
Reembolsos	(46.121.485)	(7.260.410)	(34.104.405)	(17.282.382)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**3.808.878**	**(7.024.215)**	**(29.292.964)**	**(7.383.526)**
Distribución de dividendos	(954.768)	(109)	–	–
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**589.258.237**	**–**	**75.583.559**	**130.908.217**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**180.044.730**	**827.201.120**	**364.781.451**	**3.407.937.787**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	4.814.794	5.716.698	1.474.948	48.477.476
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	–	–	–	2.138.296
Intereses bancarios	130.908	801.773	479.316	1.052.868
TOTAL INGRESOS	**4.945.702**	**6.518.471**	**1.954.264**	**51.668.640**
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.260.127	8.551.806	3.516.995	25.542.266
Comisiones de administración	418.630	1.696.283	617.740	4.160.456
Taxe d'abonnement	89.589	347.239	126.954	1.738.329
Comisiones del depositario	44.012	67.098	14.861	190.849
Comisiones de distribución	220.385	921.055	640.320	272.423
Gastos de explotación	58.251	172.079	58.384	757.326
TOTAL GASTOS	**3.090.994**	**11.755.560**	**4.975.254**	**32.661.649**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**1.854.708**	**(5.237.089)**	**(3.020.990)**	**19.006.991**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	8.760.364	31.632.668	37.783.398	361.625.955
Contratos de futuros financieros	(3)	–	–	–
Contratos de divisas a plazo	–	8.961.559	(252)	8.191.332
Cambio de divisas	(134.914)	(98.388)	69	(664.241)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**8.625.447**	**40.495.839**	**37.783.215**	**369.153.046**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	41.187.360	1.760.715	(7.341.201)	443.049.791
Contratos de divisas a plazo	–	196.859	–	2.590.180
Cambio de divisas	97.875	(3.487)	(11)	213.634
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**41.285.235**	**1.954.087**	**(7.341.212)**	**445.853.605**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**51.765.390**	**37.212.837**	**27.421.013**	**834.013.642**
Suscripciones	30.331.612	155.642.934	57.243.591	1.122.683.617
Reembolsos	(61.979.471)	(274.425.290)	(77.004.756)	(474.987.500)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(31.647.859)**	**(118.782.356)**	**(19.761.165)**	**647.696.117**
Distribución de dividendos	(398.052)	(548.949)	(90.629)	(2.437.817)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**199.764.209**	**745.082.652**	**372.350.670**	**4.887.209.729**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* USD	Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core* USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**86.824.506**	**12.939.368**	**583.783.448**	**4.056.481.304**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	3.376.894	447.841	17.766.250	59.759.964
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	–	–	131.802	–
Intereses bancarios	20.734	2.334	104.122	545.163
TOTAL INGRESOS	**3.397.628**	**450.175**	**18.002.174**	**60.305.127**
GASTOS				
Comisiones de gestión	121.065	14.964	2.675.255	7.650.562
Comisiones de administración	43.704	9.913	665.038	1.721.447
Taxe d'abonnement	21.205	2.014	177.644	1.068.506
Comisiones del depositario	119.607	32.688	119.067	183.310
Comisiones de distribución	11	–	166.385	–
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	1.183	137	84	6
Gastos de explotación	29.276	1.395	105.123	568.332
TOTAL GASTOS	**336.051**	**61.111**	**3.908.596**	**11.192.163**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**3.061.577**	**389.064**	**14.093.578**	**49.112.964**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	9.484.587	714.012	92.472.635	286.522.012
Contratos de futuros financieros	291.927	–	422.243	979.892
Contratos de divisas a plazo	887	16	(517.372)	354.032
Cambio de divisas	(141.718)	(5.864)	(125.032)	(59.560)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**9.635.683**	**708.164**	**92.252.474**	**287.796.376**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	29.506.896	3.726.324	86.660.094	571.125.598
Contratos de futuros financieros	191.730	–	120.215	211.352
Contratos de divisas a plazo	252	23	79.208	20.711
Cambio de divisas	(294.752)	(31.466)	81.089	89.400
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**29.404.126**	**3.694.881**	**86.940.606**	**571.447.061**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**42.101.386**	**4.792.109**	**193.286.658**	**908.356.401**
Suscripciones	168.879.178	501.693	289.863.857	2.278.584.509
Reembolsos	(27.032.421)	(7.064)	(241.058.146)	(2.206.141.791)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**141.846.757**	**494.629**	**48.805.711**	**72.442.718**
Distribución de dividendos	(8.440)	–	(334.679)	(5.908.724)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**270.764.209**	**18.226.106**	**825.541.138**	**5.031.371.699**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets* USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels* USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**36.716.736**	**498.162.688**	**48.961.367**	**439.917.533**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.049.239	6.258.839	275.162	7.503.472
Intereses bancarios	3.860	62.633	2.179	45.958
Otros ingresos	–	232	–	–
TOTAL INGRESOS	**1.053.099**	**6.321.704**	**277.341**	**7.549.430**
GASTOS				
Comisiones de gestión	144.314	2.180.461	1.620	4.901.741
Comisiones de administración	32.276	389.809	9.766	1.041.295
Taxe d'abonnement	8.564	153.966	1.247	226.891
Comisiones del depositario	31.064	53.796	2.413	55.418
Comisiones de distribución	26	–	–	327.859
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	76	–	–	1
Gastos de explotación	34.292	78.716	1.691	117.449
TOTAL GASTOS	**250.612**	**2.856.748**	**16.737**	**6.670.654**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**802.487**	**3.464.956**	**260.604**	**878.776**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	8.574.894	80.413.184	8.967.622	20.801.706
Contratos de futuros financieros	39.744	138.010	–	(35.467)
Contratos de divisas a plazo	(308)	4.474	–	175.856
Cambio de divisas	(17.888)	(674.745)	(1.057)	(31.277)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**8.596.442**	**79.880.923**	**8.966.565**	**20.910.818**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	628.705	16.445.572	(7.472.272)	87.702.488
Contratos de futuros financieros	–	51.075	–	–
Contratos de divisas a plazo	–	–	–	5.913
Cambio de divisas	22.256	43.593	1.460	25.470
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**650.961**	**16.540.240**	**(7.470.812)**	**87.733.871**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**10.049.890**	**99.886.119**	**1.756.357**	**109.523.465**
Suscripciones	1.249.246	273.614.887	416	130.744.809
Reembolsos	(48.015.872)	(417.976.902)	(50.718.140)	(87.012.387)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(46.766.626)**	**(144.362.015)**	**(50.717.724)**	**43.732.422**
Distribución de dividendos	–	(39.711)	–	(37.163)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**–**	**453.647.081**	**–**	**593.136.257**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income USD	Schroder ISF Dynamic Opportunities* EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**98.063.540**	**349.097.483**	**295.630.477**	**39.605.043**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	14.918	–	2.672.309	208.424
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	2.999.976	–	8.753.261	709.716
Intereses sobre contratos de swaps	284	–	–	–
Intereses bancarios	81.222	698.835	309.785	36.572
TOTAL INGRESOS	**3.096.400**	**698.835**	**11.735.355**	**954.712**
GASTOS				
Comisiones de gestión	290.695	9.088	3.530.591	288.308
Comisiones de administración	107.985	37.471	669.582	54.925
Taxe d'abonnement	17.659	7.155	128.981	20.472
Comisiones del depositario	9.477	4.829	84.215	9.044
Comisiones de distribución	5.662	–	14	29.860
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	–	44	33
Intereses sobre contratos de swaps	74.496	690	146.450	–
Gastos de explotación	13.290	85.013	74.690	8.603
TOTAL GASTOS	**519.264**	**144.246**	**4.634.567**	**411.245**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**2.577.136**	**554.589**	**7.100.788**	**543.467**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	2.954.505	7.600.095	10.052.950	674.930
Contratos de opciones	–	–	(518.824)	–
Contratos de futuros financieros	–	(13.774.453)	1.737.736	1.003.589
Contratos de divisas a plazo	912.736	(2.673.802)	(3.445.037)	1.151.924
Contratos de swaps	6.663.063	182.001	(703.080)	–
Cambio de divisas	(3.557)	2.779.462	367.462	11.142
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**10.526.747**	**(5.886.697)**	**7.491.207**	**2.841.585**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	507.548	1.874.001	25.141.701	1.704.512
Contratos de opciones	–	–	(10.496)	–
Contratos de futuros financieros	–	1.193.552	1.095.614	760.140
Contratos de divisas a plazo	127.342	(2.586.321)	(2.745.837)	513.988
Contratos de swaps	1.651.900	1.954.077	263.787	–
Cambio de divisas	(21)	(6.586)	81.256	(2.383)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**2.286.769**	**2.428.723**	**23.826.025**	**2.976.257**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**15.390.652**	**(2.903.385)**	**38.418.020**	**6.361.309**
Suscripciones	29.290.077	1.094.971	136.029.558	13.201.811
Reembolsos	(71.202.137)	(347.289.069)	(174.017.577)	(7.871.759)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(41.912.060)**	**(346.194.098)**	**(37.988.019)**	**5.330.052**
Distribución de dividendos	(1.323)	–	(17.499.778)	–
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**71.540.809**	**–**	**278.560.700**	**51.296.404**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth* USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**106.514.066**	**671.102.486**	**7.750.039**	**574.700.943**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	896.222	139.957	–	2.390.520
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	1.998.185	6.543.314	4.329	11.521.834
Intereses sobre contratos de swaps	–	–	–	581.001
Intereses bancarios	119.255	361.589	971	524.579
TOTAL INGRESOS	**3.013.662**	**7.044.860**	**5.300**	**15.017.934**
GASTOS				
Comisiones de gestión	629.211	1.609.254	504	5.181.615
Comisiones de administración	123.737	423.437	251	980.483
Taxe d'abonnement	28.066	51.574	(199)	253.300
Comisiones del depositario	66.467	31.237	1.973	91.326
Comisiones de distribución	64.979	62.708	–	420.341
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	4.388	459	–	2.505
Intereses sobre contratos de swaps	–	258.172	–	2.244.524
Gastos de explotación	27.379	148.365	5.093	123.290
TOTAL GASTOS	**944.227**	**2.585.206**	**7.622**	**9.297.384**
Menos: Subsidio de gastos	–	–	154	–
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**2.069.435**	**4.459.654**	**(2.168)**	**5.720.550**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	5.420.026	27.366.607	486.623	9.237.515
Contratos de opciones	–	(401.003)	–	–
Contratos de futuros financieros	1.548.813	(10.723.909)	–	13.744.214
Contratos de divisas a plazo	2.413.519	(19.726.777)	13.562	17.043.729
Contratos de swaps	–	487.257	–	2.954.875
Cambio de divisas	(122.163)	944.016	2.845	(544.692)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**9.260.195**	**(2.053.809)**	**503.030**	**42.435.641**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	14.638.352	14.535.045	(236.933)	16.743.670
Contratos de opciones	–	(307.016)	–	–
Contratos de futuros financieros	249.296	3.660.835	–	7.190.278
Contratos de divisas a plazo	(224.742)	7.068.754	(17.786)	7.300.194
Contratos de swaps	–	(145.939)	–	474.611
Cambio de divisas	1.099	14.539	20	124.974
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**14.664.005**	**24.826.218**	**(254.699)**	**31.833.727**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**25.993.635**	**27.232.063**	**246.163**	**79.989.918**
Suscripciones	71.789.963	53.526.183	–	216.383.718
Reembolsos	(105.776.303)	(162.479.942)	(7.996.202)	(35.904.809)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(33.986.340)**	**(108.953.759)**	**(7.996.202)**	**180.478.909**
Distribución de dividendos	(4.119.279)	(32.663)	–	(3.124.669)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**94.402.082**	**589.348.127**	**–**	**832.045.101**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**826.932.519**	**287.959.106**	**61.318.849**	**108.603.359.006**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	12.225.474	5.863.488	23.005	105.238.213
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	27.716.984	5.716.348	2.832.405	207.212.986
Intereses sobre contratos de swaps	–	591.141	–	–
Intereses bancarios	795.161	586.949	38.148	118.397.200
TOTAL INGRESOS	**40.737.619**	**12.757.926**	**2.893.558**	**430.848.399**
GASTOS				
Comisiones de gestión	10.263.585	4.903.240	645.587	506.845.902
Comisiones de administración	1.899.503	750.166	94.431	46.900.763
Taxe d'abonnement	389.776	174.331	24.276	4.589.436
Comisiones del depositario	149.828	93.520	15.817	3.781.780
Comisiones de distribución	915.654	356.346	59.091	–
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	86	102	9.347	740.607
Intereses sobre contratos de swaps	813.200	444.381	–	–
Gastos de explotación	350.684	113.794	11.334	9.349.959
TOTAL GASTOS	**14.782.316**	**6.835.880**	**859.883**	**572.208.447**
Menos: Subsidio de gastos	–	5.095	–	–
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**25.955.303**	**5.927.141**	**2.033.675**	**(141.360.048)**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	38.931.054	15.756.215	2.180.811	5.891.591.530
Contratos de opciones	(888.926)	862.323	–	(95.010.266)
Contratos de futuros financieros	(4.296.462)	3.282.659	111.530	9.147.500
Contratos de divisas a plazo	22.286.608	(783.676)	1.565.124	(9.481.227.443)
Contratos de swaps	(2.042.531)	(1.433.263)	(60)	–
Cambio de divisas	644.370	2.651.327	(83.482)	2.292.434.178
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**54.634.113**	**20.335.585**	**3.773.923**	**(1.383.064.501)**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	72.994.367	48.708.599	2.361.468	5.556.205.263
Contratos de opciones	(22.737)	2.347.497	–	(107.192.029)
Contratos de futuros financieros	1.298.155	1.366.309	8.672	307.243.865
Contratos de divisas a plazo	(3.089.011)	(5.419.305)	638.667	1.583.524.553
Contratos de swaps	2.175.213	1.476.514	1.309	–
Cambio de divisas	224.469	27.148	(179.326)	(24.213.368)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**73.580.456**	**48.506.762**	**2.830.790**	**7.315.568.284**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**154.169.872**	**74.769.488**	**8.638.388**	**5.791.143.735**
Suscripciones	295.851.265	759.606.663	11.022.776	5.143.051.828
Reembolsos	(349.346.689)	(259.840.230)	(13.117.462)	(2.447.708.464)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(53.495.424)**	**499.766.433**	**(2.094.686)**	**2.695.343.364**
Distribución de dividendos	(38.849.730)	(14.970.870)	(23.218)	(129.301.208)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**888.757.237**	**847.524.157**	**67.839.333**	**116.960.544.897**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return* USD	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income* EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**558.051.176**	**82.739.850**	**108.161.774**	**985.628.271**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	7.623.173	142.892	681.629	–
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	17.538.073	1.714.513	1.439.938	82.996.684
Intereses bancarios	547.331	45.619	48.382	508.282
TOTAL INGRESOS	**25.708.577**	**1.903.024**	**2.169.949**	**83.504.966**
GASTOS				
Comisiones de gestión	8.711.652	59.359	648.490	4.941.990
Comisiones de administración	1.735.307	29.620	154.911	709.270
Taxe d'abonnement	392.368	5.188	20.628	194.776
Comisiones del depositario	141.393	18.467	37.364	259.049
Comisiones de distribución	2.841.009	672	4.891	341.409
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	23.254	8	5	2.101
Intereses sobre contratos de swaps	1.628.760	–	33.276	601.063
Gastos de explotación	194.197	139.333	23.927	176.407
TOTAL GASTOS	**15.667.940**	**252.647**	**923.492**	**7.226.065**
Menos: Subsidio de gastos	–	3.649	–	–
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**10.040.637**	**1.654.026**	**1.246.457**	**76.278.901**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	74.143.920	6.546.594	11.904.991	(19.723.810)
Contratos de opciones	–	–	79.498	–
Contratos de futuros financieros	14.485.617	(27.590)	(678.348)	–
Contratos de divisas a plazo	4.311.479	269.261	(1.922.063)	28.072.130
Contratos de swaps	846.506	(95.777)	(114.981)	1.850.115
Cambio de divisas	(1.882.535)	167.145	(164.803)	(3.474.177)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**91.904.987**	**6.859.633**	**9.104.294**	**6.724.258**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	95.602.610	(1.607.778)	(8.534.914)	101.340.380
Contratos de opciones	52.516	–	(15.031)	(174.602)
Contratos de futuros financieros	737.661	132.837	231.723	–
Contratos de divisas a plazo	(2.549.882)	(414.750)	355.370	(5.528.154)
Contratos de swaps	(1.396.588)	55.048	136.548	(4.758.351)
Cambio de divisas	159.974	15.897	(286)	775.748
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**92.606.291**	**(1.818.746)**	**(7.826.590)**	**91.655.021**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**194.551.915**	**6.694.913**	**2.524.161**	**174.658.180**
Suscripciones	1.150.193.777	153.522	18.488.101	380.687.879
Reembolsos	(538.831.885)	(89.588.285)	(127.013.244)	(411.813.909)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**611.361.892**	**(89.434.763)**	**(108.525.143)**	**(31.126.030)**
Distribución de dividendos	(74.652.949)	–	(2.160.792)	(16.609.430)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**1.289.312.034**	**–**	**–**	**1.112.550.991**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**409.879.535**	**37.801.281**	**676.216.252**	**592.393.705**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	–	369.106	1.861.400	–
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	19.847.878	–	19.160.782	13.441.366
Intereses sobre contratos de swaps	992.528	3.727	484.295	–
Intereses bancarios	86.877	47.314	126.069	105.976
TOTAL INGRESOS	**20.927.283**	**420.147**	**21.632.546**	**13.547.342**
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.817.887	351.520	3.669.614	1.307.177
Comisiones de administración	432.692	85.770	515.982	405.700
Taxe d'abonnement	149.915	13.752	225.011	216.942
Comisiones del depositario	41.166	6.342	81.969	80.403
Comisiones de distribución	101.524	57.070	725.872	223.333
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	262	3.930	1.648	4.743
Intereses sobre contratos de swaps	636.434	444.303	10.180	–
Gastos de explotación	67.874	7.197	110.092	101.900
TOTAL GASTOS	**3.247.754**	**969.884**	**5.340.368**	**2.340.198**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**17.679.529**	**(549.737)**	**16.292.178**	**11.207.144**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	1.392.439	58.393	277.689	(1.898.653)
Contratos de opciones	–	–	120.479	117.322
Contratos de futuros financieros	(416.562)	(1.893.955)	(2.190.753)	(137.298)
Contratos de divisas a plazo	3.739.094	(141.731)	2.750.754	206.763
Contratos de swaps	(184.081)	(1.803.466)	982.842	1.354.646
Cambio de divisas	582.575	(12.450)	(350.695)	(38.106)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**5.113.465**	**(3.793.209)**	**1.590.316**	**(395.326)**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(2.179.766)	1.033.775	(7.792.171)	(6.800.785)
Contratos de futuros financieros	23.333	(780.873)	1.226.626	572.245
Contratos de divisas a plazo	868.380	10.391	100.800	27.092
Contratos de swaps	(283.316)	907.168	304.138	(76.733)
Cambio de divisas	(62.281)	(14.105)	(15.119)	1.303
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**(1.633.650)**	**1.156.356**	**(6.175.726)**	**(6.276.878)**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**21.159.344**	**(3.186.590)**	**11.706.768**	**4.534.940**
Suscripciones	304.276.931	463.677	80.363.630	203.669.786
Reembolsos	(38.963.748)	(7.978.267)	(218.182.101)	(250.738.755)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**265.313.183**	**(7.514.590)**	**(137.818.471)**	**(47.068.969)**
Distribución de dividendos	(1.252.591)	–	(4.603.131)	(733.269)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**695.099.471**	**27.100.101**	**545.501.418**	**549.126.407**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**315.783.466**	**752.630.278**	**423.936.274**	**3.713.862.542**
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	11.095.266	28.140.197	5.662.341	80.132.712
Intereses sobre contratos de swaps	142.400	662.016	144.896	–
Intereses bancarios	167.712	618.898	70.248	1.283.469
TOTAL INGRESOS	**11.405.378**	**29.421.111**	**5.877.485**	**81.416.181**
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.209.504	1.382.130	2.282.012	23.204.740
Comisiones de administración	189.800	389.937	342.645	6.150.559
Taxe d'abonnement	182.637	170.252	163.181	1.385.591
Comisiones del depositario	29.483	126.369	40.279	208.513
Comisiones de distribución	79.663	132.469	484.369	2.897.908
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	7.581	50.779	–
Intereses sobre contratos de swaps	38.877	11.845	7.543	26.133.732
Gastos de explotación	75.970	190.170	86.478	643.461
TOTAL GASTOS	**1.805.934**	**2.410.753**	**3.457.286**	**60.624.504**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**9.599.444**	**27.010.358**	**2.420.199**	**20.791.677**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	6.372.083	5.277.017	(4.911.284)	(31.952.565)
Contratos de opciones	–	383.057	161.691	(170.830)
Contratos de futuros financieros	(159.584)	642.410	921.807	(2.889.380)
Contratos de divisas a plazo	614.301	16.172.657	7.115.726	12.057.002
Contratos de swaps	(546.373)	1.093.031	831.717	3.747.458
Cambio de divisas	129.881	1.458.765	964.329	(3.513.740)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**6.410.308**	**25.026.937**	**5.083.986**	**(22.722.055)**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(5.687.808)	29.394.204	(13.189.032)	151.656.377
Contratos de opciones	–	27.789	13.378	–
Contratos de futuros financieros	320.021	1.593.494	600.072	(832.235)
Contratos de divisas a plazo	40.655	504.833	9.696.711	(14.077.869)
Contratos de swaps	457.316	743.516	123.954	58.094.211
Cambio de divisas	14.588	407.215	10.610	1.861.973
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**(4.855.228)**	**32.671.051**	**(2.744.307)**	**196.702.457**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**11.154.524**	**84.708.346**	**4.759.878**	**194.772.079**
Suscripciones	272.704.813	466.752.530	11.683.895	651.108.788
Reembolsos	(178.067.231)	(253.899.016)	(95.480.539)	(1.673.110.190)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**94.637.582**	**212.853.514**	**(83.796.644)**	**(1.022.001.402)**
Distribución de dividendos	(764.754)	(7.690.388)	(1.558.149)	(80.701.716)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**420.810.818**	**1.042.501.750**	**343.341.359**	**2.805.931.503**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond* USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF AAA Flexible ABS* GBP	Schroder ISF All China Credit Income USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**39.010.686**	**523.430.178**	**–**	**31.500.111**
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	1.269.997	27.890.194	5.867.995	1.069.741
Intereses bancarios	19.301	463.153	61.791	12.439
TOTAL INGRESOS	**1.289.298**	**28.353.347**	**5.929.786**	**1.082.180**
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.325	3.074.177	77.278	1.662
Comisiones de administración	12.221	394.449	39.340	10.360
Taxe d'abonnement	2.537	205.889	25.282	2.230
Comisiones del depositario	2.812	47.984	15.434	3.312
Comisiones de distribución	46	278.476	–	745
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	1.309	–	–
Intereses sobre contratos de swaps	–	508.320	–	–
Gastos de explotación	302.617	152.106	11.359	(1.595)
TOTAL GASTOS	**321.558**	**4.662.710**	**168.693**	**16.714**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**967.740**	**23.690.637**	**5.761.093**	**1.065.466**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	917.830	1.159.360	(636.487)	398.863
Contratos de futuros financieros	(20.869)	3.481.909	580.635	–
Contratos de divisas a plazo	19.491	17.044.556	1.829.689	175.182
Contratos de swaps	(228)	(1.301.420)	–	(606)
Cambio de divisas	(15)	1.640	865.271	4.909
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**916.209**	**20.386.045**	**2.639.108**	**578.348**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(451.501)	19.259.347	1.401.485	188.112
Contratos de futuros financieros	(25.859)	402.238	16.515	–
Contratos de divisas a plazo	573	52.167	(2.281.217)	216.820
Contratos de swaps	–	1.555.263	–	–
Cambio de divisas	(11)	11.079	508.053	804
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**(476.798)**	**21.280.094**	**(355.164)**	**405.736**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**1.407.151**	**65.356.776**	**8.045.037**	**2.049.550**
Suscripciones	2.261.400	290.504.074	618.494.748	26.068
Reembolsos	(42.674.766)	(224.652.296)	(3.527.591)	(16.846.079)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(40.413.366)**	**65.851.778**	**614.967.157**	**(16.820.011)**
Distribución de dividendos	(4.471)	(2.040.450)	(962.693)	(101)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**–**	**652.598.282**	**622.049.501**	**16.729.549**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1.014.050.993**	**152.206.834**	**50.427.996**	**216.306.361**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	–	32.112	–	–
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	82.343.925	5.926.173	506.465	10.507.391
Intereses sobre contratos de swaps	223.561	27.642	–	–
Intereses bancarios	344.075	121.014	49.584	116.342
TOTAL INGRESOS	**82.911.561**	**6.106.941**	**556.049**	**10.623.733**
GASTOS				
Comisiones de gestión	3.832.541	1.215.536	663.903	148.502
Comisiones de administración	424.473	270.966	105.060	87.883
Taxe d'abonnement	305.525	62.730	35.713	26.396
Comisiones del depositario	53.428	34.849	17.289	13.202
Comisiones de distribución	22.319	242.259	90.490	78
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	2.089	7.234	–	–
Intereses sobre contratos de swaps	223.711	82.301	–	–
Gastos de explotación	255.144	31.390	24.322	22.870
TOTAL GASTOS	**5.119.230**	**1.947.265**	**936.777**	**298.931**
Menos: Subsidio de gastos	17.274	–	–	–
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**77.809.605**	**4.159.676**	**(380.728)**	**10.324.802**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(6.226.544)	833.526	11.904.190	1.101.224
Contratos de opciones	–	(53.861)	–	–
Contratos de futuros financieros	(2.062.685)	(332.650)	–	(52.424)
Contratos de divisas a plazo	44.570.198	944.798	2.511.842	(358.050)
Contratos de swaps	(145.349)	(922.439)	–	(606)
Cambio de divisas	(1.027.611)	(193.687)	(98.133)	229.990
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**35.108.009**	**275.687**	**14.317.899**	**920.134**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	35.324.315	5.088.910	9.228.757	5.825.687
Contratos de futuros financieros	(874.426)	(277.137)	–	(3.437)
Contratos de divisas a plazo	(5.993.671)	(1.635.586)	46.379	(425.525)
Contratos de swaps	263.957	188.410	–	–
Cambio de divisas	(149.351)	(20.506)	126	12.366
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**28.570.824**	**3.344.091**	**9.275.262**	**5.409.091**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**141.488.438**	**7.779.454**	**23.212.433**	**16.654.027**
Suscripciones	1.047.034.085	48.522.615	86.303.596	13.604.553
Reembolsos	(602.923.742)	(51.399.069)	(46.234.077)	(63.781.075)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**444.110.343**	**(2.876.454)**	**40.069.519**	**(50.176.522)**
Distribución de dividendos	(9.470.660)	(1.142.842)	–	(682.187)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**1.590.179.114**	**155.966.992**	**113.709.948**	**182.101.679**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**230.511.642**	**118.860.326**	**495.634.006**	**96.998.352**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	58.205	–	–	–
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	7.290.429	4.967.248	32.647.245	5.983.132
Intereses sobre contratos de swaps	140.323	–	–	–
Intereses bancarios	161.490	34.945	194.006	48.223
TOTAL INGRESOS	**7.650.447**	**5.002.193**	**32.841.251**	**6.031.355**
GASTOS				
Comisiones de gestión	924.879	258.704	3.398.952	82.293
Comisiones de administración	142.749	86.174	284.636	49.360
Taxe d'abonnement	60.366	38.666	117.636	19.412
Comisiones del depositario	44.882	28.433	47.253	16.493
Comisiones de distribución	21.875	15	–	595
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	30.613	–	1.187
Intereses sobre contratos de swaps	209.749	–	–	–
Gastos de explotación	32.123	31.280	264.207	17.712
TOTAL GASTOS	**1.436.623**	**473.885**	**4.112.684**	**187.052**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**6.213.824**	**4.528.308**	**28.728.567**	**5.844.303**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(1.665.120)	2.228.111	9.626.510	(981.700)
Contratos de opciones	(69.766)	–	–	–
Contratos de futuros financieros	(1.480.528)	–	(211.149)	–
Contratos de divisas a plazo	(2.342.450)	(1.148.721)	76.228.881	1.004.231
Contratos de swaps	(258.029)	–	–	(7.000)
Cambio de divisas	(4.566)	248.212	1.785.728	(53.853)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**(5.820.459)**	**1.327.602**	**87.429.970**	**(38.322)**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	9.400.878	5.500.446	24.613.721	(5.369.895)
Contratos de futuros financieros	372.271	–	–	–
Contratos de divisas a plazo	2.395.669	(375.960)	3.322.109	3.485.052
Contratos de swaps	138.023	–	–	–
Cambio de divisas	(192.084)	181.976	115.993	(36.296)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**12.114.757**	**5.306.462**	**28.051.823**	**(1.921.139)**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**12.508.122**	**11.162.372**	**144.210.360**	**3.884.842**
Suscripciones	83.798.154	37.345.379	333.676.737	58.669.492
Reembolsos	(130.222.825)	(89.683.030)	(165.988.508)	(20.008.673)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(46.424.671)**	**(52.337.651)**	**167.688.229**	**38.660.819**
Distribución de dividendos	(755.520)	(17.759)	(93)	(19.447)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**195.839.573**	**77.667.288**	**807.532.502**	**139.524.566**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**997.252.326**	**2.036.130.480**	**57.425.764**	**226.072.592**
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	21.037.830	162.089.127	5.058.943	21.846.619
Intereses sobre contratos de swaps	303.649	–	–	–
Intereses bancarios	126.109	898.275	30.448	87.897
TOTAL INGRESOS	**21.467.588**	**162.987.402**	**5.089.391**	**21.934.516**
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.229.745	1.318.209	85.674	40.731
Comisiones de administración	1.220.794	831.105	40.561	82.531
Taxe d'abonnement	228.355	304.989	12.375	31.441
Comisiones del depositario	339.394	426.428	8.728	95.658
Comisiones de distribución	19.868	104.223	17.123	–
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	36	–	402
Intereses sobre contratos de swaps	190.299	147.992	–	–
Gastos de explotación	116.862	395.714	8.849	24.918
TOTAL GASTOS	**4.345.317**	**3.528.696**	**173.310**	**275.681**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**17.122.271**	**159.458.706**	**4.916.081**	**21.658.835**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	40.360.249	87.979.352	4.697.065	(7.926.478)
Contratos de futuros financieros	(22)	(1.274.074)	(55.778)	–
Contratos de divisas a plazo	(1.605.220)	96.116.596	293.095	1.597.710
Contratos de swaps	(1.070.216)	608.272	–	(1.922)
Cambio de divisas	(342.762)	(827.306)	(867)	(1.109.885)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**37.342.029**	**182.602.840**	**4.933.515**	**(7.440.575)**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(60.232.547)	86.146.973	2.453.449	37.863.856
Contratos de opciones	–	–	–	(78.784)
Contratos de futuros financieros	–	(154.448)	(3.400)	–
Contratos de divisas a plazo	3.125.200	30.791.923	5.064	212.208
Contratos de swaps	966.671	–	–	66.626
Cambio de divisas	(112.954)	413.366	11.118	149.212
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**(56.253.630)**	**117.197.814**	**2.466.231**	**38.213.118**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**(1.789.330)**	**459.259.360**	**12.315.827**	**52.431.378**
Suscripciones	61.095.059	232.620.764	52.729.152	74.950.338
Reembolsos	(512.325.398)	(379.928.116)	(4.482.586)	(15.676.195)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(451.230.339)**	**(147.307.352)**	**48.246.566**	**59.274.143**
Distribución de dividendos	(48.983)	(741.640)	(25.409)	(1.069)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**544.183.674**	**2.347.340.848**	**117.962.748**	**337.777.044**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**14.494.859.784**	**2.971.215.561**	**2.110.216.593**	**1.038.112.738**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	–	–	–	152.250
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	609.980.824	138.332.581	179.655.119	11.082.820
Intereses sobre contratos de swaps	13.661.513	4.057.878	3.300.459	–
Intereses bancarios	1.384.444	349.340	1.283.535	603.551
TOTAL INGRESOS	**625.026.781**	**142.739.799**	**184.239.113**	**11.838.621**
GASTOS				
Comisiones de gestión	81.811.250	25.563.929	17.202.715	4.574.382
Comisiones de administración	21.810.473	5.427.202	2.595.332	773.658
Taxe d'abonnement	5.987.745	1.407.292	816.427	268.639
Comisiones del depositario	852.888	194.893	163.381	64.382
Comisiones de distribución	6.257.179	1.751.810	429.896	375.582
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	220.646	41	9.817	–
Intereses sobre contratos de swaps	18.347.895	4.534.837	7.977.005	–
Gastos de explotación	2.528.713	633.344	395.530	269.586
TOTAL GASTOS	**137.816.789**	**39.513.348**	**29.590.103**	**6.326.229**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**487.209.992**	**103.226.451**	**154.649.010**	**5.512.392**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	24.841.674	5.858.054	(1.323.151)	83.762.831
Contratos de opciones	–	–	(2.929.245)	–
Contratos de futuros financieros	(3.754.204)	(2.075.638)	(629.805)	–
Contratos de divisas a plazo	47.881.265	33.002.061	21.413.799	59.903.180
Contratos de swaps	(4.074.265)	(1.625.890)	33.945.256	–
Cambio de divisas	5.981.225	2.731.993	(613.099)	(1.264.723)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**70.875.695**	**37.890.580**	**49.863.755**	**142.401.288**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(95.060.912)	(25.310.800)	(63.229.457)	73.303.478
Contratos de opciones	–	–	24.438	–
Contratos de futuros financieros	(50.916)	(982.992)	704.070	–
Contratos de divisas a plazo	22.509.417	8.973.801	6.993.406	2.146.979
Contratos de swaps	53.121.758	9.068.656	(27.825.952)	–
Cambio de divisas	583.136	(103.110)	(115.265)	101.452
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**(18.897.517)**	**(8.354.445)**	**(83.448.760)**	**75.551.909**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**539.188.170**	**132.762.586**	**121.064.005**	**223.465.589**
Suscripciones	4.162.232.710	874.051.517	1.452.899.082	418.886.517
Reembolsos	(2.533.157.089)	(338.394.104)	(503.094.678)	(424.746.375)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**1.629.075.621**	**535.657.413**	**949.804.404**	**(5.859.858)**
Distribución de dividendos	(72.888.818)	(51.134.107)	(45.298.007)	(485.569)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**16.590.234.757**	**3.588.501.453**	**3.135.786.995**	**1.255.232.900**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**2.537.391.639**	**144.115.439**	**5.326.745.717**	**2.009.820.185**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	–	–	938	370.988
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	99.181.825	15.232.227	294.836.309	118.926.765
Intereses sobre contratos de swaps	171.716	380.449	10.180.526	483.666
Intereses bancarios	1.664.698	199.946	5.066.971	1.758.654
TOTAL INGRESOS	**101.018.239**	**15.812.622**	**310.084.744**	**121.540.073**
GASTOS				
Comisiones de gestión	8.604.425	1.036.559	59.382.090	6.486.999
Comisiones de administración	2.411.576	235.611	11.171.890	1.461.412
Taxe d'abonnement	767.112	67.340	2.956.341	485.765
Comisiones del depositario	125.492	44.725	399.438	141.609
Comisiones de distribución	1.014.688	212.654	2.719.677	1.258.988
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	13.715	–	1	27
Intereses sobre contratos de swaps	2.172.216	143.165	1.838.267	3.986.767
Gastos de explotación	489.892	53.549	1.822.031	384.563
TOTAL GASTOS	**15.599.116**	**1.793.603**	**80.289.735**	**14.206.130**
Menos: Subsidio de gastos	–	–	5.886	–
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**85.419.123**	**14.019.019**	**229.800.895**	**107.333.943**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	32.921.452	8.218.510	134.915.520	16.921.403
Contratos de opciones	–	(85.236)	(979.038)	(432.199)
Contratos de futuros financieros	(6.991.581)	1.145.376	40.758.273	2.562.494
Contratos de divisas a plazo	4.524.939	830.552	(7.556.964)	27.689.704
Contratos de swaps	4.361.475	787.737	(1.382.259)	5.160.449
Cambio de divisas	3.032.621	121.342	6.224.660	254.777
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**37.848.906**	**11.018.281**	**171.980.192**	**52.156.628**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	95.373.334	10.920.610	320.246.358	40.475.533
Contratos de opciones	–	–	–	8.574
Contratos de futuros financieros	(2.637.900)	(48.430)	5.160.426	(615.219)
Contratos de divisas a plazo	(19.812.851)	(4.085.108)	(104.058.777)	(5.346.058)
Contratos de swaps	(2.217.641)	(110.223)	10.087.410	(2.812.079)
Cambio de divisas	348.663	82.637	1.994.323	278.715
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**71.053.605**	**6.759.486**	**233.429.740**	**31.989.466**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**194.321.634**	**31.796.786**	**635.210.827**	**191.480.037**
Suscripciones	349.139.328	272.796.230	3.759.122.283	982.911.144
Reembolsos	(912.494.013)	(35.361.201)	(1.630.657.104)	(1.292.924.946)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(563.354.685)**	**237.435.029**	**2.128.465.179**	**(310.013.802)**
Distribución de dividendos	(12.692.808)	(3.554.773)	(274.014.957)	(20.088.549)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**2.155.665.780**	**409.792.481**	**7.816.406.766**	**1.871.197.871**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond* EUR	Schroder ISF Securitised Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit* USD	Schroder ISF Strategic Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**45.375.908**	**3.716.596.231**	**20.930.345**	**519.434.634**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	4.311	–	–	–
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	335.320	218.756.931	889.488	29.258.664
Intereses sobre contratos de swaps	–	–	–	1.146.396
Intereses bancarios	29.363	1.080.610	8.373	310.436
TOTAL INGRESOS	**368.994**	**219.837.541**	**897.861**	**30.715.496**
GASTOS				
Comisiones de gestión	59.855	7.506.085	1.254	1.435.930
Comisiones de administración	21.471	1.563.035	8.009	393.942
Taxe d'abonnement	6.563	781.353	1.767	120.765
Comisiones del depositario	5.144	150.433	2.915	67.676
Comisiones de distribución	1.267	429.037	67	201.453
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	80	6.999	–	1.650
Intereses sobre contratos de swaps	–	–	–	481.365
Gastos de explotación	135.218	786.245	21.516	139.373
TOTAL GASTOS	**229.598**	**11.223.187**	**35.528**	**2.842.154**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**139.396**	**208.614.354**	**862.333**	**27.873.342**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	3.431.386	11.055.115	1.386.275	21.895.060
Contratos de opciones	–	–	–	127.941
Contratos de futuros financieros	–	(6.051.032)	(2.820)	2.226.663
Contratos de divisas a plazo	2.461.932	153.745.439	(664.647)	15.767.986
Contratos de swaps	–	(228)	(228)	1.646.988
Cambio de divisas	100.156	440.487	10.097	(519.635)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**5.993.474**	**159.189.781**	**728.677**	**41.145.003**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(1.848.578)	126.822.082	(64.819)	19.424.682
Contratos de opciones	–	–	–	18.621
Contratos de futuros financieros	–	(2.342.250)	938	231.143
Contratos de divisas a plazo	521.548	(24.508.866)	(282.534)	(621.352)
Contratos de swaps	–	–	–	190.206
Cambio de divisas	(82.641)	(1.288.998)	7.986	(18.671)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**(1.409.671)**	**98.681.968**	**(338.429)**	**19.224.629**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**4.723.199**	**466.486.103**	**1.252.581**	**88.242.974**
Suscripciones	2.749.462	2.197.804.054	588.092	42.287.206
Reembolsos	(52.845.047)	(1.613.338.340)	(22.770.977)	(73.138.916)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(50.095.585)**	**584.465.714**	**(22.182.885)**	**(30.851.710)**
Distribución de dividendos	(3.522)	(32.990.616)	(41)	(891.787)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**–**	**4.734.557.432**	**–**	**575.934.111**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**1.695.788.883**	**2.181.016.465**	**285.764.868**	**295.501.524**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	–	–	96.536	–
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	106.109.654	93.052.568	15.470.170	16.514.026
Intereses sobre contratos de swaps	2.205.837	20.389	424.023	557.581
Intereses bancarios	374.432	1.259.254	119.503	143.940
TOTAL INGRESOS	**108.689.923**	**94.332.211**	**16.110.232**	**17.215.547**
GASTOS				
Comisiones de gestión	17.132.604	7.429.286	465.125	2.373.988
Comisiones de administración	3.465.765	1.612.392	187.112	440.894
Taxe d'abonnement	1.055.598	622.572	61.634	123.226
Comisiones del depositario	135.985	152.118	33.308	40.129
Comisiones de distribución	2.180.375	178.585	47.149	93.141
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	88.638	18	28.619	11.716
Intereses sobre contratos de swaps	238.107	–	75.810	700.633
Gastos de explotación	991.793	313.490	49.895	105.363
TOTAL GASTOS	**25.288.865**	**10.308.461**	**948.652**	**3.889.090**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**83.401.058**	**84.023.750**	**15.161.580**	**13.326.457**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	3.603.129	16.620.950	(2.160.176)	3.917.078
Contratos de opciones	–	–	(54.376)	–
Contratos de futuros financieros	1.578.571	–	1.268.898	784.679
Contratos de divisas a plazo	63.936.954	10.419.287	5.891.340	7.186.819
Contratos de swaps	1.226.124	(252)	45.549	(400.952)
Cambio de divisas	134.669	(353.403)	6.742	613.076
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**70.479.447**	**26.686.582**	**4.997.977**	**12.100.700**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	41.053.127	(34.490.100)	(11.597.346)	23.664.725
Contratos de futuros financieros	(225.098)	–	(146.837)	167.534
Contratos de divisas a plazo	(12.865.508)	924.732	4.727.738	(5.321.206)
Contratos de swaps	121.668	(5.213)	63.946	1.499.647
Cambio de divisas	(96.432)	(147.399)	20.758	120.610
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**27.987.757**	**(33.717.980)**	**(6.931.741)**	**20.131.310**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**181.868.262**	**76.992.352**	**13.227.816**	**45.558.467**
Suscripciones	680.683.366	972.559.297	89.245.455	114.550.055
Reembolsos	(121.228.860)	(629.916.450)	(17.698.502)	(60.051.811)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**559.454.506**	**342.642.847**	**71.546.953**	**54.498.244**
Distribución de dividendos	(21.082.262)	(2.286.182)	(2.022.303)	(2.335.619)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**2.416.029.389**	**2.598.365.482**	**368.517.334**	**393.222.616**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond* EUR	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond* USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	**12.379.742**	**11.163.194**	**208.511.040**	**453.077.559**
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	–	–	19.394	–
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	196.497	398.226	12.246.058	10.356.091
Intereses sobre contratos de swaps	25.987	–	–	–
Intereses bancarios	4.023	14.381	225.461	2.763.786
TOTAL INGRESOS	**226.507**	**412.607**	**12.490.913**	**13.119.877**
GASTOS				
Comisiones de gestión	32.550	412	34.413	1.048.707
Comisiones de administración	24.467	6.215	65.286	297.029
Taxe d'abonnement	4.370	900	20.850	58.183
Comisiones del depositario	8.907	1.605	10.703	23.661
Comisiones de distribución	11.443	–	–	–
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	32	–	–	–
Intereses sobre contratos de swaps	–	–	391.882	–
Gastos de explotación	7.674	5.859	17.878	111.037
TOTAL GASTOS	**89.443**	**14.991**	**541.012**	**1.538.617**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**137.064**	**397.616**	**11.949.901**	**11.581.260**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(389.238)	723.561	6.319.379	(6)
Contratos de futuros financieros	51.252	32.615	651.889	–
Contratos de divisas a plazo	27.549	3.040	5.323	–
Contratos de swaps	(76.328)	–	741.484	–
Cambio de divisas	69.666	(1)	(2)	–
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**(317.099)**	**759.215**	**7.718.073**	**(6)**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(197.364)	(407.667)	(459.759)	(254.090)
Contratos de futuros financieros	(4.780)	21.062	(114.469)	–
Contratos de divisas a plazo	155.389	216	437	–
Contratos de swaps	68.895	–	(639.830)	–
Cambio de divisas	(1.869)	–	–	6
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**20.271**	**(386.389)**	**(1.213.621)**	**(254.084)**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**(159.764)**	**770.442**	**18.454.353**	**11.327.170**
Suscripciones	4.212.669	13.629	23.877.342	389.803.063
Reembolsos	(16.383.250)	(11.946.782)	(26.062.529)	(248.624.302)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(12.170.581)**	**(11.933.153)**	**(2.185.187)**	**141.178.761**
Distribución de dividendos	(49.397)	(483)	(32.167)	–
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**–**	**–**	**224.748.039**	**605.583.490**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidado‡ EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO$	**582.562.390**	**111.263.330.865**
INGRESOS		
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	–	1.297.414.875
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	21.942.631	2.469.440.322
Intereses sobre contratos de swaps	–	38.808.493
Intereses bancarios	2.094.897	53.585.960
Otros ingresos	–	197
TOTAL INGRESOS	**24.037.528**	**3.859.249.847**
GASTOS		
Comisiones de gestión	835.735	783.624.462
Comisiones de administración	277.127	147.477.028
Taxe d'abonnement	57.451	40.585.185
Comisiones del depositario	36.512	11.589.674
Comisiones de distribución	–	42.821.901
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	–	1.775.590
Intereses sobre contratos de swaps	–	50.205.033
Gastos de explotación	99.396	23.569.007
TOTAL GASTOS	**1.306.221**	**1.101.647.880**
Menos: Subsidio de gastos	–	35.076
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	**22.731.307**	**2.757.637.043**
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:		
Venta de inversiones	5.896	5.000.684.011
Contratos de opciones	–	(30.351.106)
Contratos de futuros financieros	–	46.397.018
Contratos de divisas a plazo	438	844.271.926
Contratos de swaps	–	46.843.539
Cambio de divisas	(142.661)	(28.430.324)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	**(136.327)**	**5.879.415.064**
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:		
Inversiones	(24.129)	12.024.806.801
Contratos de opciones	–	(7.005.196)
Contratos de futuros financieros	–	21.494.493
Contratos de divisas a plazo	48	(63.899.798)
Contratos de swaps	–	51.840.997
Cambio de divisas	4	13.188.684
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	**(24.077)**	**12.040.425.981**
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	**22.570.903**	**20.677.478.088**
Suscripciones	498.144.639	45.936.579.051
Reembolsos	(542.298.188)	(38.375.007.993)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	**(44.153.549)**	**7.561.571.058**
Distribución de dividendos	–	(869.098.269)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	**560.979.744**	**138.633.281.742**

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

‡ Para la totalidad de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial, que se ha presentado en EUR, los ingresos y los gastos expresados en divisas distintas del EUR se han convertido según los siguientes tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2025: 1 EUR = 1,1742 USD; 1 EUR = 0,8728 GBP; 1 EUR = 0,9305 CHF; 1 EUR = 184,1478 JPY; 1 EUR = 9,1395 HKD; 1 EUR = 8,1953 RMB.

$ El balance de apertura se consolidó utilizando los tipos de cambio a 31 de diciembre de 2025. El mismo patrimonio neto consolidado utilizando los tipos de cambio del 31 de diciembre de 2024 reflejaba una cifra de 121.718.531.662 EUR.

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	16.142.000	57.115.309	0,90
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.684.500	516.859.198	8,13
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.430.604	42.935.490	0,68
			616.909.997	**9,71**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	14.055.464	259.834.544	4,09
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	6.123.000	63.639.558	1,00
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	17.145.000	84.794.071	1,34
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	18.239.000	42.172.365	0,66
H World Group Ltd., ADR	USD	2.627.786	123.488.163	1,94
Hyundai Motor India Ltd.	INR	1.832.637	46.856.386	0,74
Kia Corp.	KRW	694.767	58.895.658	0,93
MakeMyTrip Ltd.	USD	577.567	47.499.983	0,75
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	551.267	30.661.663	0,48
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.239.600	17.676.360	0,28
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	24.119.000	61.806.867	0,97
Sea Ltd., ADR	USD	503.252	64.632.655	1,02
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8.412.200	66.381.676	1,05
Trip.com Group Ltd.	HKD	791.350	56.627.748	0,89
			1.024.967.697	**16,14**
Energía				
Reliance Industries Ltd.	INR	2.149.812	37.574.552	0,59
			37.574.552	**0,59**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	21.107.600	217.402.796	3,43
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	266.064.400	81.469.715	1,28
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	24.906.400	113.530.039	1,79
HDFC Bank Ltd.	INR	19.061.360	210.217.122	3,31
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	545.100	28.697.801	0,45
ICICI Bank Ltd.	INR	11.781.564	176.018.516	2,77
Kasikornbank PCL	THB	8.069.200	49.816.201	0,78
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	9.159.595	140.838.912	2,22
PB Fintech Ltd.	INR	1.879.285	38.205.386	0,60
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	194.991	67.199.537	1,06
Standard Chartered plc	HKD	5.322.300	129.412.018	2,04
			1.252.808.043	**19,73**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.368.773	107.249.227	1,70
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	44.480.000	48.340.707	0,76
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	2.038.747	17.439.211	0,27
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	3.880.000	35.682.589	0,56
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	60.044	70.636.631	1,11
			279.348.365	**4,40**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.672.884	141.310.656	2,22
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	3.807.545	41.616.871	0,66
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	10.383.866	52.658.135	0,83
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	16.831.000	48.093.899	0,76
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	96.479	63.119.771	0,99
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	157.380	84.672.340	1,33
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	923.519	51.984.498	0,82
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	24.287.257	73.614.100	1,16
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	931.800	2.705.415	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	10.022.000	116.114.820	1,83
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	9.343.600	46.335.801	0,73
			722.226.306	**11,37**
Tecnología de la información				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	999.422	39.436.112	0,62

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	14.301.000	114.354.344	1,80
ASMPT Ltd.	HKD	5.286.300	52.919.633	0,83
Delta Electronics, Inc.	TWD	5.239.000	161.006.863	2,54
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	15.668.000	115.269.841	1,82
Infosys Ltd.	INR	1.589.192	28.602.709	0,45
MediaTek, Inc.	TWD	2.784.000	126.926.590	2,00
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1.727.859	31.233.352	0,49
Samsung Elec-tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	224.086	39.765.182	0,63
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.718.163	395.643.834	6,23
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	2.215.551	43.197.563	0,68
SK hynix, Inc.	KRW	455.028	207.020.812	3,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13.324.925	659.195.720	10,38
			2.014.572.555	**31,73**
Materiales				
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	2.213.700	41.521.628	0,65
			41.521.628	**0,65**
Sector inmobiliario				
Ayala Land, Inc.	PHP	106.586.400	40.782.549	0,64
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	3.542.399	73.015.753	1,15
Swire Properties Ltd.	HKD	23.783.650	64.202.657	1,01
			178.000.959	**2,80**
Total Renta variable			**6.167.930.102**	**97,12**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**6.167.930.102**	**97,12**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	521.484	192.889.690	3,04
			192.889.690	**3,04**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**192.889.690**	**3,04**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**192.889.690**	**3,04**
Total Inversiones			**6.360.819.792**	**100,16**
Efectivo			**50.487.800**	**0,80**
Otros activos/(pasivos)			**(60.886.154)**	**(0,96)**
Total Patrimonio neto			**6.350.421.438**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	98.479.355	USD	27.330.127	30/01/2026	HSBC	62.107	–
SEK	1.632.754	USD	176.551	30/01/2026	HSBC	930	–
SGD	26.422.643	USD	20.532.081	30/01/2026	HSBC	58.685	–
USD	730.235	PLN	2.617.533	30/01/2026	HSBC	2.163	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**123.885**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**123.885**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	2.304.421	USD	642.343	30/01/2026	HSBC	(1.365)	–
SEK	17.862	USD	1.947	30/01/2026	HSBC	(5)	–
USD	142.450	PLN	513.171	30/01/2026	HSBC	(289)	–
USD	3.983	SEK	36.921	30/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	460.465	SGD	591.715	30/01/2026	HSBC	(649)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(2.338)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.338)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**121.547**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	396.183	10.898.994	1,24
Deutsche Telekom AG	EUR	614.930	17.008.964	1,95
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	667.273	11.310.277	1,29
Publicis Groupe SA	EUR	74.137	6.620.434	0,76
Universal Music Group NV	EUR	502.223	11.063.973	1,26
			56.902.642	**6,50**
Consumo discrecional				
Amadeus IT Group SA	EUR	312.048	19.571.651	2,24
Cie Financiere Richemont SA	CHF	150.358	27.797.999	3,18
Moncler SpA	EUR	202.029	11.152.001	1,27
Sodexo SA	EUR	100.636	4.363.577	0,50
Zalando SE, Reg. S	EUR	422.704	10.711.319	1,22
			73.596.547	**8,41**
Bienes de consumo básico				
Beiersdorf AG	EUR	129.396	12.121.817	1,38
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	300.605	20.916.096	2,40
Kerry Group plc 'A'	EUR	208.516	16.128.713	1,84
Pernod Ricard SA	EUR	107.788	7.870.680	0,90
			57.037.306	**6,52**
Finanzas				
AXA SA	EUR	647.397	26.653.334	3,04
Bank of Ireland Group plc	EUR	634.681	10.471.981	1,20
BNP Paribas SA	EUR	441.559	35.859.007	4,09
CaixaBank SA	EUR	2.011.273	21.047.972	2,40
Deutsche Bank AG	EUR	1.006.705	33.332.003	3,81
Deutsche Boerse AG	EUR	97.346	21.776.300	2,49
DNB Bank ASA	NOK	175.527	4.180.948	0,48
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	908.786	20.175.049	2,30
Generali	EUR	327.232	11.705.089	1,34
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.083.757	24.286.103	2,77
Pluxee NV	EUR	273.109	3.613.232	0,41
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	280.302	3.477.715	0,40
			216.578.733	**24,73**
Asistencia sanitaria				
Camurus AB	SEK	105.631	6.042.763	0,69
Elekta AB 'B'	SEK	337.245	1.764.069	0,20
Fresenius Medical Care AG	EUR	509.935	20.784.950	2,37
Koninklijke Philips NV	EUR	916.790	21.223.688	2,43
Merck KGaA	EUR	167.511	20.536.849	2,35
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	48.793	2.146.038	0,25
Roche Holding AG (CHF)	CHF	10.022	3.542.857	0,40
Sandoz Group AG	CHF	63.556	3.949.091	0,45
			79.990.305	**9,14**
Productos industriales				
Chemring Group plc	GBP	4.234.913	22.796.858	2,60
DSV A/S	DKK	54.607	11.767.487	1,34
Hensoldt AG	EUR	143.243	10.514.036	1,20
Jungheinrich AG Preference	EUR	309.453	10.960.825	1,25
Knorr-Bremse AG	EUR	242.663	23.089.384	2,64
Legrand SA	EUR	67.282	8.564.999	0,98
MTU Aero Engines AG	EUR	59.305	21.071.067	2,41
Munters Group AB, Reg. S	SEK	856.281	13.492.555	1,54
Saab AB 'B'	SEK	219.561	10.768.564	1,23
Siemens Energy AG	EUR	102.517	12.343.047	1,41
SKF AB 'B'	SEK	400.574	9.081.003	1,04
Thales SA	EUR	76.013	17.285.356	1,97
Weir Group plc (The)	GBP	461.121	15.046.819	1,72
			186.782.000	**21,33**
Tecnología de la información				
AIXTRON SE	EUR	612.476	10.598.897	1,21
ASM International NV	EUR	38.944	20.344.346	2,32
ASML Holding NV	EUR	32.688	30.135.067	3,44
Dassault Systemes SE	EUR	364.246	8.669.055	0,99
Indra Sistemas SA	EUR	116.785	5.619.694	0,64
IONOS Group SE	EUR	316.600	8.469.050	0,97
Renishaw plc	GBP	111.785	4.485.868	0,51
SAP SE	EUR	114.934	23.946.499	2,74
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.367.467	11.434.652	1,31
Temenos AG	CHF	201.734	17.313.052	1,98
			141.016.180	**16,11**
Materiales				
BASF SE	EUR	57.440	2.552.059	0,29
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	80.396	4.388.535	0,50
OCI NV	EUR	2.003.660	6.063.075	0,69
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1.629.360	17.377.125	1,99
			30.380.794	**3,47**
Sector inmobiliario				
Aroundtown SA	EUR	3.436.684	9.100.339	1,04
			9.100.339	**1,04**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
Verbund AG	EUR	20.266	1.256.492	0,14
			1.256.492	**0,14**
Total Renta variable			**852.641.338**	**97,39**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**852.641.338**	**97,39**
Total Inversiones			**852.641.338**	**97,39**
Efectivo			**19.362.959**	**2,21**
Otros activos/(pasivos)			**3.451.824**	**0,40**
Total Patrimonio neto			**875.456.121**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	5.846.644	EUR	6.287.939	30/01/2026	HSBC	14.714	–
CNH	10.013.164	EUR	1.210.754	30/01/2026	HSBC	7.571	–
EUR	41.929	PLN	176.760	30/01/2026	HSBC	160	–
EUR	5.594	USD	6.577	30/01/2026	HSBC	11	–
GBP	2.602.721	EUR	2.962.593	30/01/2026	HSBC	17.373	–
PLN	187.982.446	EUR	44.360.299	30/01/2026	HSBC	59.947	0,02
SEK	10.181.958	EUR	936.121	30/01/2026	HSBC	5.009	–
SGD	5.807.062	EUR	3.837.304	30/01/2026	HSBC	9.064	–
USD	222.923	EUR	189.050	30/01/2026	HSBC	193	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**114.042**	**0,02**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**114.042**	**0,02**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	24	GBP	21	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	1.799	PLN	7.619	30/01/2026	HSBC	(2)	–
EUR	16.165	SEK	176.651	30/01/2026	HSBC	(164)	–
EUR	24.382	SGD	36.900	30/01/2026	HSBC	(60)	–
EUR	1.625	USD	1.916	30/01/2026	HSBC	(2)	–
GBP	1.600	EUR	1.832	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	654.439	EUR	155.148	30/01/2026	HSBC	(503)	–
USD	37.896.657	EUR	32.229.457	30/01/2026	HSBC	(58.360)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(59.091)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(59.091)**	**(0,01)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**54.951**	**0,01**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	736.169	231.128.108	6,40
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	56.723	5.570.134	0,15
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	134.418	89.575.643	2,48
Netflix, Inc.	USD	410.216	38.360.940	1,06
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	4.647.600	16.444.623	0,46
SoftBank Group Corp.	JPY	650.400	18.246.947	0,51
Spotify Technology SA	USD	32.298	18.634.061	0,52
Tencent Holdings Ltd.	HKD	537.700	41.576.063	1,15
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	369.967	6.535.295	0,18
T-Mobile US, Inc.	USD	46.580	9.457.814	0,26
Walt Disney Co. (The)	USD	74.732	8.583.368	0,24
			484.112.996	**13,41**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	739.200	13.665.127	0,38
Amazon.com, Inc.	USD	403.191	93.777.695	2,59
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	247.454	26.963.285	0,75
Booking Holdings, Inc.	USD	4.979	27.043.051	0,75
Bridgestone Corp.	JPY	607.400	13.609.230	0,38
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	779.900	9.627.040	0,27
Cie Financiere Richemont SA	CHF	122.233	26.431.950	0,73
Industria de Diseno Textil SA	EUR	278.352	18.413.433	0,51
Kia Corp.	KRW	204.193	17.309.517	0,48
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	335.292	13.831.249	0,38
MercadoLibre, Inc.	USD	8.194	16.562.732	0,46
Next plc	GBP	36.366	6.692.691	0,19
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	218.171	19.967.592	0,55
Sea Ltd., ADR	USD	73.378	9.423.937	0,26
SharkNinja, Inc.	USD	180.606	20.569.388	0,57
Sony Group Corp.	JPY	834.600	21.466.348	0,59
Tapestry, Inc.	USD	140.058	18.154.283	0,50
TJX Cos., Inc. (The)	USD	81.051	12.597.635	0,35
			386.106.183	**10,69**
Bienes de consumo básico				
Beiersdorf AG	EUR	118.611	13.198.541	0,37
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	686	10.027.264	0,28
Coca-Cola Co. (The)	USD	366.040	25.653.714	0,71
Dollar General Corp.	USD	102.799	13.962.160	0,39
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	154.599	16.375.076	0,45
Monster Beverage Corp.	USD	372.044	28.811.112	0,80
Nestle SA	CHF	102.434	10.180.069	0,28
Procter & Gamble Co. (The)	USD	210.198	30.276.928	0,83
Tesco plc	GBP	3.387.689	20.134.849	0,56
Unilever plc	GBP	267.252	17.471.560	0,48
			186.091.273	**5,15**
Energía				
ConocoPhillips	USD	247.382	23.284.408	0,64
Coterra Energy, Inc.	USD	365.183	9.681.231	0,27
Equinor ASA	NOK	596.920	14.087.483	0,39
Shell plc	EUR	780.279	28.836.280	0,80
			75.889.402	**2,10**
Finanzas				
American Express Co.	USD	90.623	33.864.840	0,94
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1.705.613	40.153.042	1,11
BlackRock, Inc.	USD	19.531	21.169.983	0,59
Chubb Ltd.	USD	88.868	27.924.975	0,77
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	652.520	28.628.371	0,79
DNB Bank ASA	NOK	433.246	12.099.834	0,34
Erste Group Bank AG	EUR	87.877	10.668.629	0,30
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	234.984	8.560.985	0,24
HSBC Holdings plc	HKD	3.476.800	54.754.215	1,52
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	293.924	8.772.829	0,24
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6.407.370	44.413.513	1,23
JPMorgan Chase & Co.	USD	243.768	78.839.942	2,17
Lloyds Banking Group plc	GBP	8.564.425	11.318.939	0,31
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.576.800	25.098.108	0,70
Moody's Corp.	USD	36.238	18.704.343	0,52
Morgan Stanley	USD	267.077	48.089.583	1,33
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	732.444	12.366.607	0,34
S&P Global, Inc.	USD	20.928	11.050.615	0,31
Standard Chartered plc	GBP	1.008.330	24.715.546	0,68
Visa, Inc. 'A'	USD	140.703	49.729.303	1,38
Westpac Banking Corp.	AUD	396.819	10.252.851	0,28
			581.177.053	**16,09**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria				
AbbVie, Inc.	USD	78.665	18.084.121	0,50
AstraZeneca plc	GBP	239.743	44.476.371	1,23
Boston Scientific Corp.	USD	179.912	17.278.791	0,48
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	418.675	22.696.428	0,63
Eli Lilly & Co.	USD	32.885	35.528.823	0,98
Haleon plc	GBP	4.840.715	24.407.778	0,68
HCA Healthcare, Inc.	USD	21.712	10.277.579	0,28
Hoya Corp.	JPY	104.900	15.872.333	0,44
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	16.318	11.140.828	0,31
Intuitive Surgical, Inc.	USD	13.870	7.949.408	0,22
Medtronic plc	USD	156.272	15.111.785	0,42
Novartis AG	CHF	207.427	28.764.743	0,80
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	157.469	8.061.983	0,22
Roche Holding AG (CHF)	CHF	107.975	44.645.491	1,23
Stryker Corp.	USD	27.714	9.820.090	0,27
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	443.700	13.913.848	0,39
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	41.924	24.467.473	0,68
UnitedHealth Group, Inc.	USD	37.549	12.473.782	0,35
			364.971.655	**10,11**
Productos industriales				
Airbus SE	EUR	98.536	22.954.095	0,64
BAE Systems plc	GBP	708.006	16.325.515	0,45
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	133.611	9.929.476	0,27
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	439.500	23.235.589	0,64
Deere & Co.	USD	14.627	6.876.499	0,19
Eaton Corp. plc	USD	27.554	8.844.851	0,24
Emerson Electric Co.	USD	90.868	12.300.165	0,34
GE Vernova, Inc.	USD	36.340	23.983.675	0,67
General Electric Co.	USD	82.830	25.770.436	0,72
Hitachi Ltd.	JPY	700.900	21.966.445	0,61
Howmet Aerospace, Inc.	USD	94.532	19.655.175	0,54
Legrand SA	EUR	68.092	10.173.666	0,28
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	866.100	21.261.078	0,59
Parker-Hannifin Corp.	USD	26.255	23.352.290	0,65
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	272.700	15.451.163	0,43
RELX plc	GBP	261.247	10.613.959	0,29
RTX Corp.	USD	190.428	35.063.046	0,98
Schneider Electric SE	EUR	60.280	16.625.696	0,46
Siemens AG	EUR	41.203	11.703.708	0,32
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	830.500	9.622.167	0,27
Uber Technologies, Inc.	USD	166.001	13.647.728	0,38
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	33.595	7.540.832	0,21
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	140.846	23.173.128	0,64
Volvo AB 'B'	SEK	359.956	11.523.970	0,32
Waste Connections, Inc.	USD	40.772	7.266.505	0,20
Xylem, Inc.	USD	95.640	13.166.121	0,36
			422.026.978	**11,69**
Tecnología de la información				
Adobe, Inc.	USD	25.291	8.877.256	0,25
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	108.677	23.432.903	0,65
Apple, Inc.	USD	376.694	102.950.221	2,85
Arista Networks, Inc.	USD	184.128	24.399.605	0,68
ASML Holding NV	EUR	48.099	52.036.471	1,44
Broadcom, Inc.	USD	262.414	91.861.062	2,54
Cadence Design Systems, Inc.	USD	27.556	8.698.543	0,24
First Solar, Inc.	USD	65.720	17.376.233	0,48
Intuit, Inc.	USD	29.960	20.080.884	0,56
Microsoft Corp.	USD	346.638	169.020.340	4,68
Motorola Solutions, Inc.	USD	16.056	6.168.029	0,17
NVIDIA Corp.	USD	930.765	176.383.912	4,89
Oracle Corp.	USD	85.794	16.926.571	0,47
Salesforce, Inc.	USD	51.727	13.746.623	0,38
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	4.880	10.082.080	0,28
SAP SE	EUR	81.516	19.966.475	0,55
Shopify, Inc. 'A'	USD	69.754	11.428.062	0,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.746.000	135.847.027	3,76
TE Connectivity plc	USD	80.139	18.471.469	0,51
			927.753.766	**25,70**
Materiales				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	79.491	13.676.538	0,38
Ecolab, Inc.	USD	39.901	10.558.184	0,29
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	288.627	14.752.682	0,41
Linde plc	USD	6.854	2.937.379	0,08
Linde plc	EUR	14.470	6.169.592	0,17
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	39.913	13.028.820	0,36
Vulcan Materials Co.	USD	55.669	16.089.770	0,45
			77.212.965	**2,14**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
Iberdrola SA	EUR	1.425.398	30.903.598	0,85
NextEra Energy, Inc.	USD	348.451	28.126.477	0,78
			59.030.075	**1,63**
Total Renta variable			**3.564.372.346**	**98,71**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**3.564.372.346**	**98,71**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	22.404.100	22.380.123	0,62
			22.380.123	**0,62**
Total Bonos			**22.380.123**	**0,62**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**22.380.123**	**0,62**
Total Inversiones			**3.586.752.469**	**99,33**
Efectivo			**21.291.163**	**0,59**
Otros activos/(pasivos)			**2.973.750**	**0,08**
Total Patrimonio neto			**3.611.017.382**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.969.575	USD	1.313.550	30/01/2026	HSBC	3.017	–
GBP	3	NOK	40	30/01/2026	HSBC	–	–
HKD	36	NOK	46	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	3.424	CHF	268	30/01/2026	HSBC	1	–
NOK	10.219	EUR	861	30/01/2026	HSBC	2	–
NOK	203	GBP	15	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	3.774	HKD	2.907	30/01/2026	HSBC	1	–
NOK	4.572	JPY	70.277	30/01/2026	HSBC	5	–
NOK	3.748	TWD	11.587	30/01/2026	HSBC	3	–
NOK	67.826	USD	6.721	30/01/2026	HSBC	14	–
PLN	175.894.979	USD	48.813.829	30/01/2026	HSBC	111.719	–
TWD	154	NOK	49	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	31	AUD	46	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	731.419	PLN	2.621.747	30/01/2026	HSBC	2.174	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**116.936**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**116.936**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	24.381	USD	16.314	30/01/2026	HSBC	(16)	–
CHF	3	NOK	33	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	33	NOK	393	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	8	NOK	113	30/01/2026	HSBC	–	–
HKD	73	NOK	96	30/01/2026	HSBC	–	–
JPY	3.501	NOK	229	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	162	EUR	14	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	4.914	GBP	364	30/01/2026	HSBC	(2)	–
NOK	42	HKD	32	30/01/2026	HSBC	–	–
NOK	173	TWD	542	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	2.936.769	USD	818.604	30/01/2026	HSBC	(1.736)	–
TWD	332	NOK	108	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	19.163	AUD	28.890	30/01/2026	HSBC	(149)	–
USD	168	NOK	1.706	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	190	PLN	685	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(1.905)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.905)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**115.031**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Italian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
MFE-MediaForEurope NV 'A'	EUR	645.120	1.992.131	1,00
			1.992.131	**1,00**
Consumo discrecional				
B&C Speakers SpA	EUR	61.523	947.454	0,48
De' Longhi SpA	EUR	45.988	1.682.241	0,84
Dexelance SpA	EUR	163.857	694.754	0,35
Ferrari NV	EUR	28.958	9.257.872	4,66
Lottomatica Group SpA	EUR	275.297	6.155.641	3,09
Moncler SpA	EUR	60.191	3.322.543	1,67
Sanlorenzo SpA	EUR	61.326	1.855.112	0,93
Stellantis NV	EUR	606.721	5.721.379	2,87
			29.636.996	**14,89**
Bienes de consumo básico				
Davide Campari-Milano NV	EUR	481.210	2.639.918	1,33
Intercos SpA	EUR	275.395	3.040.361	1,52
			5.680.279	**2,85**
Energía				
Eni SpA	EUR	244.075	3.929.119	1,97
			3.929.119	**1,97**
Finanzas				
Alpha Bank SA	EUR	323.552	1.162.522	0,58
Banca Mediolanum SpA	EUR	224.951	4.422.537	2,22
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	878.285	8.042.456	4,04
Banco BPM SpA	EUR	555.460	7.268.194	3,65
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	493.482	4.688.079	2,35
BPER Banca SpA	EUR	740.586	8.613.015	4,33
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	324.773	7.209.961	3,62
Generali	EUR	218.934	7.831.269	3,93
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.331.719	19.813.733	9,96
Revo Insurance SpA	EUR	109.999	2.127.381	1,07
UniCredit SpA	EUR	277.585	19.741.845	9,92
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	309.807	6.394.416	3,21
			97.315.408	**48,88**
Asistencia sanitaria				
DiaSorin SpA	EUR	29.611	2.027.169	1,02
Philogen SpA, Reg. S	EUR	37.654	877.338	0,44
			2.904.507	**1,46**
Productos industriales				
Antares Vision SpA	EUR	240.928	1.207.049	0,61
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	64.669	2.370.766	1,19
Eurogroup Laminations SpA	EUR	128.032	417.896	0,21
Ferrari Group plc	EUR	135.572	1.233.705	0,62
Leonardo SpA	EUR	130.511	6.380.683	3,21
Prysmian SpA	EUR	76.498	6.588.008	3,30
			18.198.107	**9,14**
Tecnología de la información				
Gefran SpA	EUR	109.550	1.150.275	0,58
Reply SpA	EUR	34.836	3.992.206	2,01
STMicroelectronics NV	EUR	218.896	4.902.176	2,46
TXT e-solutions SpA	EUR	44.748	1.360.339	0,68
			11.404.996	**5,73**
Materiales				
Cementir Holding NV	EUR	116.118	2.187.663	1,10
SOL SpA	EUR	48.496	2.366.605	1,19
			4.554.268	**2,29**
Servicios públicos				
A2A SpA	EUR	1.104.373	2.540.058	1,28
ACEA SpA	EUR	232.260	5.123.656	2,57
Enel SpA	EUR	1.211.113	10.713.505	5,38
Iren SpA	EUR	1.578.383	4.018.563	2,02
			22.395.782	**11,25**
Total Renta variable			**198.011.593**	**99,46**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**198.011.593**	**99,46**
Total Inversiones			**198.011.593**	**99,46**
Efectivo			**2.102.646**	**1,06**
Otros activos/(pasivos)			**(1.031.737)**	**(0,52)**
Total Patrimonio neto			**199.082.502**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Japanese Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Capcom Co. Ltd.	JPY	178.100	651.717.136	0,77
KDDI Corp.	JPY	705.800	1.915.414.946	2,27
Nintendo Co. Ltd.	JPY	62.100	659.559.766	0,78
NTT, Inc.	JPY	11.265.900	1.779.788.618	2,11
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	1.032.300	505.201.312	0,60
SoftBank Group Corp.	JPY	213.600	948.561.245	1,12
			6.460.243.023	**7,65**
Consumo discrecional				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	260.900	1.091.951.280	1,29
Doshisha Co. Ltd.	JPY	126.600	418.364.432	0,50
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	126.400	288.416.900	0,34
Isuzu Motors Ltd.	JPY	436.500	1.067.696.804	1,26
JVCKenwood Corp.	JPY	765.600	922.081.045	1,09
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	259.700	666.667.772	0,79
Nifco, Inc.	JPY	291.800	1.416.919.043	1,68
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	196.400	538.878.916	0,64
Panasonic Holdings Corp.	JPY	553.700	1.124.823.236	1,33
Sony Group Corp.	JPY	1.057.500	4.275.115.601	5,07
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	199.800	321.263.120	0,38
Suzuki Motor Corp.	JPY	932.300	2.182.601.092	2,58
Toyota Motor Corp.	JPY	628.100	2.117.413.829	2,51
			16.432.193.070	**19,46**
Bienes de consumo básico				
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	103.100	818.808.815	0,98
Lifedrink Co., Inc.	JPY	210.600	366.233.400	0,43
Nichirei Corp.	JPY	304.300	568.196.179	0,67
			1.753.238.394	**2,08**
Finanzas				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	1.151.700	1.505.524.741	1,78
eGuarantee, Inc.	JPY	106.300	191.543.575	0,23
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.875.000	4.689.932.722	5,56
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	501.900	1.853.750.021	2,19
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	511.400	1.646.599.842	1,95
ORIX Corp.	JPY	594.400	2.713.884.103	3,21
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	479.400	2.296.101.403	2,72
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	390.000	2.274.750.083	2,69
			17.172.086.490	**20,33**
Asistencia sanitaria				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	373.800	1.254.410.619	1,49
Hoya Corp.	JPY	91.700	2.180.387.573	2,58
Tsumura & Co.	JPY	207.600	847.591.722	1,00
			4.282.389.914	**5,07**
Productos industriales				
Daikin Industries Ltd.	JPY	66.100	1.331.284.862	1,58
EXEO Group, Inc.	JPY	505.400	1.315.753.029	1,56
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	151.100	575.150.908	0,68
ITOCHU Corp.	JPY	1.562.400	3.095.336.960	3,66
Kraftia Corp.	JPY	196.500	1.516.039.284	1,79
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	494.700	765.070.232	0,91
Makita Corp.	JPY	252.000	1.197.726.915	1,42
Meidensha Corp.	JPY	43.600	243.963.194	0,29
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	860.300	3.963.431.860	4,68
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	260.800	864.680.992	1,02
Okamura Corp.	JPY	97.900	224.711.879	0,27
Park24 Co. Ltd.	JPY	242.500	507.515.802	0,60
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	35.700	317.126.834	0,38
SWCC Corp.	JPY	115.800	1.201.254.598	1,42
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	233.600	506.559.142	0,60
Techno Ryowa Ltd.	JPY	78.600	523.690.582	0,62
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	468.100	746.800.142	0,88
Toyota Industries Corp.	JPY	24.900	443.732.407	0,53
			19.339.829.622	**22,89**
Tecnología de la información				
Digital Garage, Inc.	JPY	119.500	324.041.511	0,38
Disco Corp.	JPY	32.300	1.565.492.403	1,85
Fujitsu Ltd.	JPY	472.000	2.052.017.335	2,43
Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	50.500	178.171.609	0,21
Ibiden Co. Ltd.	JPY	318.600	2.156.294.977	2,55
Japan Material Co. Ltd.	JPY	337.800	524.241.947	0,62
Keyence Corp.	JPY	28.500	1.621.983.835	1,92
Maruwa Co. Ltd.	JPY	7.700	329.768.117	0,39
Oki Electric Industry Co. Ltd.	JPY	351.700	701.263.268	0,83
Otsuka Corp.	JPY	280.800	909.136.074	1,08
Rorze Corp.	JPY	282.400	637.727.128	0,76
			11.000.138.204	**13,02**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Japanese Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Materiales				
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	56.400	305.878.511	0,36
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	152.200	340.219.692	0,40
NOF Corp.	JPY	555.600	1.677.407.215	1,99
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	392.700	1.919.698.656	2,27
Zacros Corp.	JPY	178.900	207.165.208	0,25
			4.450.369.282	**5,27**
Sector inmobiliario				
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	736.000	2.903.533.875	3,44
			2.903.533.875	**3,44**
Total Renta variable			**83.794.021.874**	**99,21**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**83.794.021.874**	**99,21**
Total Inversiones			**83.794.021.874**	**99,21**
Efectivo			**1.581.175.115**	**1,87**
Otros activos/(pasivos)			**(912.767.783)**	**(1,08)**
Total Patrimonio neto			**84.462.429.206**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	161.314.980	JPY	29.435.491.277	30/01/2026	HSBC	171.236.523	0,20
GBP	15.351	JPY	3.187.670	30/01/2026	HSBC	38.063	–
JPY	40.144.919	EUR	217.929	30/01/2026	HSBC	147.552	–
JPY	5.695.556	USD	36.527	30/01/2026	HSBC	4.553	–
USD	175.346.453	JPY	27.211.001.784	30/01/2026	HSBC	108.815.110	0,13
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**280.241.801**	**0,33**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**280.241.801**	**0,33**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.973.269	JPY	363.590.666	30/01/2026	HSBC	(1.429.383)	–
JPY	458.389.919	EUR	2.514.354	30/01/2026	HSBC	(3.078.665)	(0,01)
JPY	40.133	GBP	194	30/01/2026	HSBC	(541)	–
JPY	395.837.386	USD	2.554.966	30/01/2026	HSBC	(2.238.576)	–
USD	2.820.199	JPY	441.867.107	30/01/2026	HSBC	(2.466.639)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(9.213.804)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(9.213.804)**	**(0,01)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**271.027.997**	**0,32**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global JPY	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
TOPIX Index	12/03/2026	15	JPY	512.025.000	286.429	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**286.429**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**286.429**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Swiss Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
SMG Swiss Marketplace Group AG, Reg. S	CHF	17.331	624.783	0,36
			624.783	**0,36**
Consumo discrecional				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	63.850	10.969.430	6,37
			10.969.430	**6,37**
Bienes de consumo básico				
Aryzta AG	CHF	57.745	2.968.093	1,72
Barry Callebaut AG	CHF	1.750	2.296.000	1,33
Nestle SA	CHF	193.426	15.158.796	8,81
Orior AG	CHF	38.255	521.033	0,30
			20.943.922	**12,16**
Finanzas				
Helvetia Baloise Holding AG	CHF	17.505	3.655.044	2,12
Partners Group Holding AG	CHF	5.000	4.923.000	2,86
Swiss Re AG	CHF	10.700	1.418.285	0,82
Swissquote Group Holding SA	CHF	3.723	1.805.655	1,05
UBS Group AG	CHF	232.025	8.577.964	4,98
VZ Holding AG	CHF	9.150	1.365.180	0,79
Zurich Insurance Group AG	CHF	15.000	9.024.000	5,24
			30.769.128	**17,86**
Asistencia sanitaria				
Alcon AG	CHF	70.000	4.438.000	2,58
Bachem Holding AG	CHF	19.110	1.156.155	0,67
Galderma Group AG	CHF	19.130	3.100.973	1,80
Lonza Group AG	CHF	7.430	3.994.368	2,32
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14.105	2.194.738	1,27
Novartis AG	CHF	149.800	16.454.032	9,55
Roche Holding AG (CHF)	CHF	51.100	16.786.350	9,74
Sandoz Group AG	CHF	58.600	3.383.564	1,96
SKAN Group AG	CHF	19.510	1.028.177	0,60
Sonova Holding AG	CHF	5.100	1.053.150	0,61
Straumann Holding AG	CHF	13.950	1.295.397	0,75
Tecan Group AG	CHF	10.280	1.318.924	0,77
Ypsomed Holding AG	CHF	3.520	1.151.040	0,67
			57.354.868	**33,29**
Productos industriales				
ABB Ltd.	CHF	103.400	6.121.280	3,55
Accelleron Industries AG	CHF	28.093	1.719.292	1,00
Belimo Holding AG	CHF	3.725	2.886.875	1,68
Bucher Industries AG	CHF	3.600	1.328.400	0,77
Forbo Holding AG	CHF	2.070	1.809.180	1,05
Georg Fischer AG	CHF	23.000	1.225.900	0,71
Interroll Holding AG	CHF	450	990.000	0,57
Kuehne + Nagel International AG	CHF	14.460	2.472.660	1,44
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	438.000	1.419.996	0,82
R&S Group Holding AG	CHF	25.459	401.743	0,23
Schindler Holding AG	CHF	9.700	2.890.600	1,68
SFS Group AG	CHF	19.563	2.128.454	1,24
SGS SA	CHF	11.550	1.047.354	0,61
Zehnder Group AG	CHF	25.400	2.082.800	1,21
			28.524.534	**16,56**
Tecnología de la información				
ALSO Holding AG	CHF	6.380	1.365.320	0,79
ams-OSRAM AG	CHF	103.000	800.310	0,46
Comet Holding AG	CHF	6.000	1.348.800	0,78
Inficon Holding AG	CHF	15.900	1.574.100	0,92
Logitech International SA	CHF	17.651	1.434.320	0,84
			6.522.850	**3,79**
Materiales				
Amrize Ltd.	CHF	36.300	1.582.680	0,92
Givaudan SA	CHF	713	2.243.811	1,30
Holcim AG	CHF	13.100	1.016.298	0,59
SIG Group AG	CHF	186.000	2.109.240	1,22
Sika AG	CHF	16.800	2.738.400	1,60
			9.690.429	**5,63**
Servicios públicos				
BKW AG	CHF	13.250	2.226.000	1,29
			2.226.000	**1,29**
Total Renta variable			**167.625.944**	**97,31**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**167.625.944**	**97,31**
Total Inversiones			**167.625.944**	**97,31**
Efectivo			**5.110.209**	**2,97**
Otros activos/(pasivos)			**(481.753)**	**(0,28)**
Total Patrimonio neto			**172.254.400**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Swiss Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente CHF	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	4.926	EUR	5.303	30/01/2026	HSBC	7	–
GBP	42.249	CHF	44.702	30/01/2026	HSBC	171	–
USD	8.188	CHF	6.442	30/01/2026	HSBC	6	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**184**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**184**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.180.980	CHF	1.098.134	30/01/2026	HSBC	(2.600)	–
USD	799.440	CHF	632.195	30/01/2026	HSBC	(2.640)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(5.240)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.240)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.056)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF UK Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	75.552	443.037	1,22
			443.037	**1,22**
Consumo discrecional				
Flutter Entertainment plc	GBP	5.027	810.855	2,23
Games Workshop Group plc	GBP	5.362	1.014.490	2,79
Next plc	GBP	8.429	1.153.088	3,19
			2.978.433	**8,21**
Bienes de consumo básico				
Cranswick plc	GBP	15.226	754.448	2,08
Kerry Group plc 'A'	EUR	13.780	938.099	2,58
Unilever plc	GBP	17.624	856.438	2,36
			2.548.985	**7,02**
Energía				
Aker BP ASA	NOK	38.153	724.785	2,00
			724.785	**2,00**
Finanzas				
Ashmore Group plc	GBP	277.579	489.927	1,35
Hiscox Ltd.	GBP	76.489	1.088.438	3,00
HSBC Holdings plc	GBP	162.503	1.907.461	5,25
Lloyds Banking Group plc	GBP	1.591.759	1.563.744	4,31
Prudential plc	GBP	138.459	1.584.663	4,37
			6.634.233	**18,28**
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc	GBP	24.764	3.414.956	9,41
Hikma Pharmaceuti-cals plc	GBP	57.690	894.195	2,46
			4.309.151	**11,87**
Productos industriales				
BAE Systems plc	GBP	66.536	1.140.427	3,14
Experian plc	GBP	26.242	882.518	2,43
Howden Joinery Group plc	GBP	79.163	659.032	1,82
IMI plc	GBP	52.593	1.308.514	3,60
Kingspan Group plc	EUR	15.041	973.402	2,68
RELX plc	GBP	56.487	1.705.906	4,69
Schneider Electric SE	EUR	4.383	898.585	2,48
Weir Group plc (The)	GBP	50.208	1.428.920	3,94
			8.997.304	**24,78**
Tecnología de la información				
Halma plc	GBP	20.492	725.007	2,00
Kainos Group plc	GBP	34.805	349.442	0,96
Renishaw plc	GBP	20.812	730.501	2,01
Sage Group plc (The)	GBP	104.124	1.127.663	3,11
			2.932.613	**8,08**
Materiales				
Anglo American plc	GBP	8.526	263.027	0,72
Antofagasta plc	GBP	58.151	1.906.772	5,26
Breedon Group plc	GBP	67.351	221.719	0,61
SigmaRoc plc	GBP	527.570	673.179	1,85
Smurfit WestRock plc	GBP	12.601	361.775	1,00
Valterra Platinum Ltd.	GBP	5.544	344.837	0,95
			3.771.309	**10,39**
Sector inmobiliario				
Segro plc, REIT	GBP	91.898	662.034	1,82
Sirius Real Estate Ltd., REIT	GBP	451.266	434.569	1,20
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	109.214	611.052	1,68
			1.707.655	**4,70**
Total Renta variable			**35.047.505**	**96,55**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**35.047.505**	**96,55**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Sherborne Investors Guernsey C Ltd.	GBP	1.692.652	704.143	1,94
			704.143	**1,94**
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			**704.143**	**1,94**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**704.143**	**1,94**
Total Inversiones			**35.751.648**	**98,49**
Efectivo			**927.011**	**2,55**
Otros activos/(pasivos)			**(380.196)**	**(1,04)**
Total Patrimonio neto			**36.298.463**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF UK Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	86	GBP	75	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	489	CHF	517	30/01/2026	HSBC	2	–
GBP	1.147	EUR	1.302	30/01/2026	HSBC	9	–
GBP	18.231	USD	24.375	30/01/2026	HSBC	112	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**123**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**123**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	94.771	GBP	89.576	30/01/2026	HSBC	(434)	–
EUR	260.995	GBP	229.300	30/01/2026	HSBC	(1.223)	–
USD	3.984.195	GBP	2.977.778	30/01/2026	HSBC	(16.113)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(17.770)**	**(0,05)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(17.770)**	**(0,05)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(17.647)**	**(0,05)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Large Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.951.388	926.619.734	8,91
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	687.615	458.224.014	4,41
Netflix, Inc.	USD	2.091.375	195.572.847	1,88
			1.580.416.595	**15,20**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc.	USD	782.693	182.045.595	1,75
AutoZone, Inc.	USD	51.087	173.734.530	1,67
SharkNinja, Inc.	USD	1.635.987	186.324.109	1,79
Tapestry, Inc.	USD	1.932.363	250.472.411	2,41
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.108.787	172.337.098	1,66
			964.913.743	**9,28**
Bienes de consumo básico				
Coca-Cola Co. (The)	USD	3.621.782	253.830.620	2,44
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.631.014	172.756.475	1,66
Monster Beverage Corp.	USD	2.923.862	226.424.066	2,18
			653.011.161	**6,28**
Energía				
EOG Resources, Inc.	USD	892.297	94.492.703	0,91
			94.492.703	**0,91**
Finanzas				
Chubb Ltd.	USD	194.411	61.089.732	0,59
East West Bancorp, Inc.	USD	1.682.876	192.135.305	1,85
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	550.002	89.790.626	0,86
JPMorgan Chase & Co.	USD	882.430	285.397.309	2,74
Mastercard, Inc. 'A'	USD	379.001	219.008.049	2,11
Morgan Stanley	USD	1.549.026	278.915.870	2,68
Visa, Inc. 'A'	USD	742.094	262.281.668	2,52
			1.388.618.559	**13,35**
Asistencia sanitaria				
Alcon AG	USD	1.422.932	112.883.613	1,09
AstraZeneca plc, ADR	USD	2.252.451	208.450.215	2,00
Boston Scientific Corp.	USD	1.772.427	170.224.303	1,64
Eli Lilly & Co.	USD	335.076	362.014.775	3,48
Medtronic plc	USD	2.528.069	244.468.837	2,35
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	479.352	107.708.500	1,04
			1.205.750.243	**11,60**
Productos industriales				
Carrier Global Corp.	USD	2.159.268	115.419.552	1,11
Emerson Electric Co.	USD	813.463	110.112.794	1,06
Howmet Aerospace, Inc.	USD	615.547	127.985.066	1,23
Otis Worldwide Corp.	USD	1.099.847	96.831.394	0,93
Parker-Hannifin Corp.	USD	193.353	171.976.209	1,66
Uber Technologies, Inc.	USD	1.547.194	127.202.143	1,22
			749.527.158	**7,21**
Tecnología de la información				
Apple, Inc.	USD	744.151	203.375.976	1,96
Arista Networks, Inc.	USD	1.400.659	185.607.438	1,79
Broadcom, Inc.	USD	1.608.036	562.911.638	5,41
Cadence Design Systems, Inc.	USD	480.769	151.763.303	1,46
Intuit, Inc.	USD	217.035	145.469.114	1,40
KLA Corp.	USD	130.779	162.742.597	1,57
Microsoft Corp.	USD	1.734.489	845.735.091	8,12
NVIDIA Corp.	USD	4.789.087	907.552.281	8,72
Salesforce, Inc.	USD	710.356	188.779.485	1,82
			3.353.936.923	**32,25**
Servicios públicos				
NextEra Energy, Inc.	USD	2.383.126	192.362.597	1,85
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	1.000.873	80.996.280	0,78
			273.358.877	**2,63**
Total Renta variable			**10.264.025.962**	**98,71**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**10.264.025.962**	**98,71**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	92.825.000	92.725.658	0,89
			92.725.658	**0,89**
Total Bonos			**92.725.658**	**0,89**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**92.725.658**	**0,89**
Total Inversiones			**10.356.751.620**	**99,60**
Efectivo			**35.952.968**	**0,35**
Otros activos/(pasivos)			**5.422.672**	**0,05**
Total Patrimonio neto			**10.398.127.260**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Large Cap

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.500.453	USD	1.762.800	30/01/2026	HSBC	1.110	–
GBP	15.862	USD	21.223	30/01/2026	HSBC	115	–
PLN	339.651.000	USD	94.259.092	30/01/2026	HSBC	215.526	–
SEK	2.445.092	USD	264.391	30/01/2026	HSBC	1.391	–
USD	38.129.269	EUR	32.350.613	30/01/2026	HSBC	98.387	–
USD	1.760.822	PLN	6.311.551	30/01/2026	HSBC	5.251	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**321.780**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**321.780**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.789.120.136	USD	2.103.997.869	30/01/2026	HSBC	(735.853)	–
GBP	204	USD	275	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	7.555.948	USD	2.106.979	30/01/2026	HSBC	(5.277)	–
USD	617	EUR	525	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	391	GBP	291	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	93	PLN	336	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	81.857	SEK	759.415	30/01/2026	HSBC	(691)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(741.822)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(741.822)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(420.042)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF All China Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	381.950	6.493.362	1,78
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	527.600	1.934.836	0,53
NetEase, Inc.	HKD	322.800	8.938.506	2,46
Tencent Holdings Ltd.	HKD	410.100	31.709.769	8,71
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	186.800	1.664.573	0,46
			50.741.046	**13,94**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.711.304	31.635.803	8,70
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	133.800	1.390.654	0,38
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	43.760	511.509	0,14
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	180.700	3.194.027	0,88
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	2.208.000	3.475.081	0,95
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	621.000	3.071.281	0,84
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	990.400	2.745.667	0,75
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	718.850	9.585.350	2,64
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	253.200	1.188.850	0,33
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	499.800	2.727.079	0,75
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	33.671	3.833.217	1,05
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.023.800	8.078.928	2,22
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	33.172	2.400.680	0,66
Trip.com Group Ltd.	HKD	99.800	7.141.529	1,96
			80.979.655	**22,25**
Bienes de consumo básico				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	967.000	1.859.152	0,51
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	811.400	3.324.974	0,91
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	33.976	6.708.684	1,84
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	127.980	2.134.079	0,59
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	215.261	2.113.489	0,58
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	334.000	2.096.824	0,58
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	260.700	3.959.990	1,09
			22.197.192	**6,10**
Energía				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	3.116.000	1.873.900	0,51
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	7.946.000	8.576.168	2,36
			10.450.068	**2,87**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	609.600	6.278.722	1,73
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10.841.000	10.744.593	2,95
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.400.000	9.531.345	2,62
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.467.520	4.892.625	1,34
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	8.408.000	6.810.667	1,87
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.802.500	15.175.646	4,17
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.568.100	3.257.929	0,90
			56.691.527	**15,58**
Asistencia sanitaria				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	170.200	1.567.867	0,43
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	3.738.000	4.062.445	1,12
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	357.200	2.020.082	0,56
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	320.000	3.148.123	0,87
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	414.000	1.975.354	0,54
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	484.500	4.144.358	1,14
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5.610.800	3.627.010	1,00
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	325.200	4.153.892	1,14
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1.111.500	4.525.177	1,23
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	740.000	2.206.562	0,61
			31.430.870	**8,64**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF All China Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42.510	2.248.378	0,62
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	222.553	11.765.985	3,23
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	694.983	3.060.109	0,84
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.190.400	3.099.012	0,85
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	451.600	5.591.997	1,54
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	812.600	2.359.326	0,65
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	306.700	3.318.078	0,91
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. 'A'	CNY	723.000	2.736.755	0,75
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	141.300	3.137.483	0,86
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	167.600	4.131.967	1,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	640.400	3.175.804	0,87
			44.624.894	**12,26**
Tecnología de la información				
3peak, Inc. 'A'	CNY	160.288	3.677.599	1,00
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	132.370	3.233.007	0,89
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	222.800	1.992.499	0,55
Horizon Robotics 'B'	HKD	1.701.000	1.907.520	0,52
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	316.000	2.579.394	0,71
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	148.550	2.685.239	0,74
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	87.800	221.082	0,06
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	367.600	3.118.507	0,86
Suzhou Novosense Microelectronics Co. Ltd. 'H'	HKD	80.071	1.201.492	0,33
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	614.000	3.114.701	0,86
			23.731.040	**6,52**
Materiales				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.363.310	6.070.796	1,67
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	238.100	938.635	0,26
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	376.093	1.482.003	0,41
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	1.297.900	6.121.375	1,68
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	272.537	5.111.885	1,40
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.850.000	13.133.585	3,61
			32.858.279	**9,03**
Sector inmobiliario				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	212.920	3.373.353	0,93
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	272.300	1.459.080	0,40
			4.832.433	**1,33**
Total Renta variable			**358.537.004**	**98,52**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**358.537.004**	**98,52**
Total Inversiones			**358.537.004**	**98,52**
Efectivo			**6.010.712**	**1,65**
Otros activos/(pasivos)			**(630.294)**	**(0,17)**
Total Patrimonio neto			**363.917.422**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	818.000	1.209.571	0,59
Indus Towers Ltd.	INR	395.556	1.844.184	0,90
NetEase, Inc.	HKD	150.800	4.175.733	2,03
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	1.872.200	6.624.414	3,23
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.453.800	1.984.871	0,97
Telstra Group Ltd.	AUD	1.465.044	4.771.263	2,32
True Corp. PCL, NVDR	THB	5.838.100	2.019.847	0,98
			22.629.883	**11,02**
Consumo discrecional				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	214.000	2.224.215	1,08
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	532.000	2.631.114	1,28
Kia Corp.	KRW	36.103	3.060.464	1,49
Midea Group Co. Ltd.	HKD	175.300	1.920.026	0,93
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	2.800	31.356	0,02
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	24.000	268.511	0,13
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	294.100	2.320.778	1,13
			12.456.464	**6,06**
Bienes de consumo básico				
Coles Group Ltd.	AUD	177.985	2.550.885	1,24
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	9.300	1.836.318	0,89
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	702.000	1.723.376	0,84
Vietnam Dairy Products JSC	VND	708.100	1.648.880	0,80
Woolworths Group Ltd.	AUD	138.439	2.718.405	1,33
			10.477.864	**5,10**
Energía				
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	120.479	1.903.766	0,93
			1.903.766	**0,93**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	556.600	5.732.835	2,80
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	171.039	4.154.168	2,02
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	6.132.900	1.877.912	0,91
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.092.000	5.537.267	2,70
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	573.800	2.615.534	1,27
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1.210.100	2.463.695	1,20
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	132.690	5.821.582	2,84
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	89.100	4.690.835	2,28
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	426.600	2.633.062	1,28
National Australia Bank Ltd.	AUD	120.634	3.415.260	1,66
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	453.232	6.968.945	3,40
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	328.000	2.761.504	1,34
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	12.646	4.358.177	2,12
Suncorp Group Ltd.	AUD	183.266	2.162.857	1,05
			55.193.633	**26,87**
Asistencia sanitaria				
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	114.567	1.731.879	0,84
			1.731.879	**0,84**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	68.400	3.616.187	1,76
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	572.800	1.663.084	0,81
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	180.000	2.085.479	1,02
			7.364.750	**3,59**
Tecnología de la información				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	772.000	6.173.104	3,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	962.016	7.077.574	3,45
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	28.000	2.225.898	1,08
MediaTek, Inc.	TWD	118.000	5.379.791	2,62
Quanta Computer, Inc.	TWD	272.000	2.359.985	1,15
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	66.990	5.617.479	2,73
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	164.785	10.226.992	4,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	407.000	20.134.646	9,80
			59.195.469	**28,82**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales				
BHP Group Ltd.	GBP	134.461	4.086.314	1,99
Orica Ltd.	AUD	140.892	2.288.039	1,11
Rio Tinto plc	GBP	60.281	4.860.895	2,37
			11.235.248	**5,47**
Sector inmobiliario				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1.375.600	3.028.335	1,47
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.808.605	3.362.149	1,64
China Resources Land Ltd.	HKD	500.500	1.755.390	0,85
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	905.000	1.003.910	0,49
Link REIT	HKD	642.300	2.871.976	1,40
Swire Properties Ltd.	HKD	857.000	2.313.424	1,13
			14.335.184	**6,98**
Servicios públicos				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	827.677	2.436.456	1,19
			2.436.456	**1,19**
Total Renta variable			**198.960.596**	**96,87**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**198.960.596**	**96,87**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	352.147	3.945.224	1,92
			3.945.224	**1,92**
Total Renta variable			**3.945.224**	**1,92**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**3.945.224**	**1,92**
Total Inversiones			**202.905.820**	**98,79**
Efectivo			**5.572.745**	**2,71**
Otros activos/(pasivos)			**(3.079.546)**	**(1,50)**
Total Patrimonio neto			**205.399.019**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	6.595.792	USD	4.398.874	30/01/2026	HSBC	10.100	–
EUR	27.143	USD	31.873	30/01/2026	HSBC	36	–
SGD	43.804.828	USD	34.038.881	30/01/2026	HSBC	97.560	0,05
USD	142.543	AUD	212.908	30/01/2026	HSBC	224	–
USD	1.269.298	EUR	1.077.193	30/01/2026	HSBC	2.966	–
USD	32.502	SGD	41.669	30/01/2026	HSBC	30	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**110.916**	**0,05**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**110.916**	**0,05**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	155.262	USD	103.888	30/01/2026	HSBC	(103)	–
EUR	56.430.539	USD	66.358.906	30/01/2026	HSBC	(20.035)	(0,01)
SGD	886.676	USD	691.301	30/01/2026	HSBC	(328)	–
USD	160.954	AUD	242.779	30/01/2026	HSBC	(1.332)	–
USD	22.137	EUR	18.851	30/01/2026	HSBC	(24)	–
USD	741.709	SGD	953.443	30/01/2026	HSBC	(1.295)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(23.117)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(23.117)**	**(0,01)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**87.799**	**0,04**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(54.600)	AIA Group Ltd., Call, 84.059, 22/01/2026	HKD	131.539	Citigroup	(4.582)	–
(61.400)	AIA Group Ltd., Call, 88.802, 12/03/2026	HKD	142.306	Merrill Lynch	(9.299)	(0,01)
(60.000)	AIA Group Ltd., Call, 91.582, 20/02/2026	HKD	72.256	Merrill Lynch	(3.341)	–
(53.000)	AIA Group Ltd., Call, 92.063, 11/02/2026	HKD	48.180	Goldman Sachs	(2.101)	–
(63.200)	AIA Group Ltd., Call, 92.858, 19/03/2026	HKD	103.084	Goldman Sachs	(6.663)	–
(51.200)	AIA Group Ltd., Call, 95.215, 05/02/2026	HKD	23.324	Goldman Sachs	(852)	–
(19.400)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 96.480, 12/03/2026	HKD	24.669	Merrill Lynch	(1.567)	–
(17.600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 98.588, 05/02/2026	HKD	5.468	UBS	(192)	–
(20.000)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 99.780, 20/02/2026	HKD	9.535	Morgan Stanley	(409)	–
(17.600)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 99.912, 11/02/2026	HKD	5.865	UBS	(235)	–
(20.000)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 100.015, 19/03/2026	HKD	20.726	Morgan Stanley	(1.364)	–
(18.800)	ANTA Sports Products Ltd., Call, 110.522, 22/01/2026	HKD	123	Morgan Stanley	(1)	–
(14.110)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 37.690, 12/03/2026	AUD	128.657	J.P. Morgan	(6.976)	(0,01)
(9.486)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.116, 11/02/2026	AUD	56.276	UBS	(1.922)	–
(15.320)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.346, 20/02/2026	AUD	90.466	UBS	(3.509)	–
(19.481)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.522, 19/03/2026	AUD	136.088	J.P. Morgan	(6.884)	–
(16.949)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.814, 22/01/2026	AUD	24.872	Merrill Lynch	(517)	–
(13.518)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 38.961, 05/02/2026	AUD	38.256	Merrill Lynch	(1.004)	–
(92.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 245.430, 22/01/2026	USD	434.544	Merrill Lynch	(39.536)	(0,02)
(46.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 265.720, 11/02/2026	USD	148.564	J.P. Morgan	(12.175)	(0,01)
(78.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 279.570, 19/03/2026	USD	227.879	J.P. Morgan	(19.120)	(0,01)
(86.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 292.500, 05/02/2026	USD	128.111	Merrill Lynch	(6.065)	–
(70.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 298.290, 12/03/2026	USD	140.395	Merrill Lynch	(7.985)	(0,01)
(108.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 40.696, 12/03/2026	HKD	212.871	Citigroup	(11.450)	(0,01)
(117.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 40.907, 22/01/2026	HKD	127.706	Merrill Lynch	(2.876)	–
(124.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 41.173, 19/03/2026	HKD	221.059	Goldman Sachs	(12.183)	(0,01)
(109.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 41.989, 11/02/2026	HKD	99.274	UBS	(3.120)	–
(124.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 42.354, 20/02/2026	HKD	110.680	UBS	(3.572)	–
(109.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 42.705, 05/02/2026	HKD	59.042	UBS	(1.519)	–
(116.900)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.838, 20/02/2026	SGD	125.668	Morgan Stanley	(2.367)	–
(103.100)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.903, 11/02/2026	SGD	66.301	Merrill Lynch	(1.736)	–
(103.100)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.947, 05/02/2026	SGD	35.643	Merrill Lynch	(732)	–
(110.000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 3.015, 22/01/2026	SGD	3.611	J.P. Morgan	(44)	–
(206.000)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.344, 19/03/2026	SGD	273.048	Morgan Stanley	(9.839)	(0,01)
(206.000)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.386, 20/02/2026	SGD	210.073	Morgan Stanley	(4.803)	–
(199.900)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.392, 12/03/2026	SGD	194.271	Merrill Lynch	(5.738)	–
(181.700)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.428, 05/02/2026	SGD	122.463	Merrill Lynch	(3.452)	–
(193.800)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.527, 22/01/2026	SGD	11.422	Morgan Stanley	(190)	–
(38.000)	China Resources Land Ltd., Call, 32.221, 19/03/2026	HKD	18.341	Citigroup	(1.110)	–
(37.000)	China Resources Land Ltd., Call, 32.386, 12/03/2026	HKD	15.011	Citigroup	(809)	–
(33.500)	China Resources Land Ltd., Call, 33.984, 05/02/2026	HKD	1.635	UBS	(38)	–
(33.500)	China Resources Land Ltd., Call, 35.459, 11/02/2026	HKD	1.043	Citigroup	(24)	–
(38.000)	China Resources Land Ltd., Call, 35.471, 20/02/2026	HKD	2.083	Goldman Sachs	(51)	–
(36.000)	China Resources Land Ltd., Call, 35.971, 22/01/2026	HKD	44	Citigroup	–	–
(15.128)	Coles Group Ltd., Call, 22.546, 19/03/2026	AUD	59.785	J.P. Morgan	(2.195)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(18.702)	Coles Group Ltd., Call, 23.210, 05/02/2026	AUD	12.177	Merrill Lynch	(237)	–
(11.499)	Coles Group Ltd., Call, 23.500, 11/02/2026	AUD	5.795	Merrill Lynch	(114)	–
(13.033)	Coles Group Ltd., Call, 23.554, 20/02/2026	AUD	9.080	UBS	(227)	–
(19.948)	Coles Group Ltd., Call, 24.295, 22/01/2026	AUD	285.843	Goldman Sachs	(2)	–
(13.300)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 55.671, 11/02/2026	SGD	368.412	Morgan Stanley	(14.431)	(0,01)
(14.600)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 56.065, 12/03/2026	SGD	359.747	Morgan Stanley	(16.890)	(0,01)
(13.300)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 56.901, 05/02/2026	SGD	245.831	UBS	(6.939)	(0,01)
(15.100)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 56.975, 19/03/2026	SGD	304.664	Goldman Sachs	(13.031)	(0,01)
(49.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 44.679, 19/03/2026	HKD	43.143	Morgan Stanley	(2.931)	–
(48.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 45.722, 12/03/2026	HKD	31.428	Merrill Lynch	(1.852)	–
(40.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 46.033, 11/02/2026	HKD	12.615	UBS	(509)	–
(46.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 46.952, 20/02/2026	HKD	14.876	Morgan Stanley	(596)	–
(43.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 47.046, 22/01/2026	HKD	2.580	UBS	(44)	–
(40.000)	Galaxy Entertainment Group Ltd., Call, 47.558, 05/02/2026	HKD	6.132	UBS	(193)	–
(57.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 9.972, 22/01/2026	HKD	444	Goldman Sachs	(40)	–
(59.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.248, 12/03/2026	HKD	4.170	J.P. Morgan	(476)	–
(61.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.255, 20/02/2026	HKD	2.117	UBS	(211)	–
(61.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.328, 19/03/2026	HKD	4.441	J.P. Morgan	(543)	–
(54.000)	Hang Lung Property Ltd., Call, 10.577, 11/02/2026	HKD	405	J.P. Morgan	(61)	–
(98.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 263.290, 19/03/2026	USD	127.692	J.P. Morgan	(15.534)	(0,01)
(87.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 268.940, 12/03/2026	USD	74.875	Merrill Lynch	(9.394)	(0,01)
(57.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 270.200, 11/02/2026	USD	15.326	J.P. Morgan	(3.158)	–
(97.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 288.520, 22/01/2026	USD	713.577	Merrill Lynch	(194)	–
(91.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 297.600, 05/02/2026	USD	669.438	Merrill Lynch	(522)	–
(8.300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 447.483, 19/03/2026	HKD	92.141	Goldman Sachs	(4.965)	–
(8.000)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 449.898, 12/03/2026	HKD	77.181	J.P. Morgan	(3.729)	–
(7.300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 459.065, 11/02/2026	HKD	35.803	UBS	(1.301)	–
(8.300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 485.251, 20/02/2026	HKD	25.582	Merrill Lynch	(914)	–
(7.100)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 497.218, 22/01/2026	HKD	3.450	Merrill Lynch	(43)	–
(7.300)	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd., Call, 510.074, 05/02/2026	HKD	7.160	Merrill Lynch	(179)	–
(2.013)	KIA Motors Corp., Call, 132,455.000, 11/02/2026	USD	49.916	Goldman Sachs	(2.564)	–
(2.684)	KIA Motors Corp., Call, 134,297.000, 22/01/2026	USD	37.627	J.P. Morgan	(930)	–
(3.068)	KIA Motors Corp., Call, 135,643.000, 19/03/2026	USD	64.038	UBS	(3.036)	–
(2.851)	KIA Motors Corp., Call, 135,762.000, 20/02/2026	USD	62.037	J.P. Morgan	(2.935)	–
(2.516)	KIA Motors Corp., Call, 139,014.000, 05/02/2026	USD	33.985	UBS	(998)	–
(2.680)	KIA Motors Corp., Call, 143,154.000, 12/03/2026	USD	45.284	J.P. Morgan	(2.045)	–
(1.000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,325.600, 19/03/2026	USD	54.972	Merrill Lynch	(6.569)	–
(1.000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,464.800, 12/03/2026	USD	45.350	Merrill Lynch	(3.660)	–
(1.000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,582.690, 11/02/2026	USD	33.648	Merrill Lynch	(1.925)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(1.000)	Largan Precision Co. Ltd., Call, 2,686.770, 22/01/2026	USD	17.630	Merrill Lynch	(390)	–
(49.100)	Link REIT, Call, 37.042, 19/03/2026	HKD	53.956	UBS	(2.415)	–
(47.600)	Link REIT, Call, 37.174, 12/03/2026	HKD	46.093	Morgan Stanley	(1.874)	–
(37.700)	Link REIT, Call, 39.105, 11/02/2026	HKD	6.003	UBS	(118)	–
(42.800)	Link REIT, Call, 41.004, 20/02/2026	HKD	3.761	UBS	(56)	–
(40.300)	Link REIT, Call, 43.804, 22/01/2026	HKD	179.861	UBS	–	–
(37.700)	Link REIT, Call, 44.050, 05/02/2026	HKD	224	UBS	(2)	–
(10.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,515.750, 05/02/2026	USD	102.108	Merrill Lynch	(9.363)	(0,01)
(11.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,533.670, 22/01/2026	USD	60.158	Morgan Stanley	(4.849)	–
(10.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,567.540, 11/02/2026	USD	69.385	J.P. Morgan	(6.830)	–
(11.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,630.760, 12/03/2026	USD	74.420	Merrill Lynch	(7.280)	(0,01)
(12.000)	Mediatek, Inc., Call, 1,692.760, 19/03/2026	USD	57.697	J.P. Morgan	(5.882)	–
(11.300)	Midea Group Co. Ltd., Call, 98.182, 22/01/2026	HKD	2.064	Citigroup	(34)	–
(13.400)	Midea Group Co. Ltd., Call, 98.492, 19/03/2026	HKD	19.045	Goldman Sachs	(1.124)	–
(13.000)	Midea Group Co. Ltd., Call, 98.943, 12/03/2026	HKD	15.460	J.P. Morgan	(825)	–
(12.100)	Midea Group Co. Ltd., Call, 99.691, 20/02/2026	HKD	7.811	Goldman Sachs	(281)	–
(10.600)	Midea Group Co. Ltd., Call, 100.399, 11/02/2026	HKD	4.500	Citigroup	(146)	–
(10.600)	Midea Group Co. Ltd., Call, 100.978, 05/02/2026	HKD	3.097	Merrill Lynch	(81)	–
(11.761)	National Australia Bank Ltd., Call, 43.824, 11/02/2026	AUD	106.414	UBS	(3.946)	–
(11.942)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.525, 12/03/2026	AUD	104.645	J.P. Morgan	(5.116)	–
(13.330)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.584, 20/02/2026	AUD	95.993	UBS	(3.648)	–
(15.380)	National Australia Bank Ltd., Call, 45.130, 19/03/2026	AUD	115.283	J.P. Morgan	(5.540)	–
(11.761)	National Australia Bank Ltd., Call, 45.390, 05/02/2026	AUD	39.044	UBS	(952)	–
(12.545)	National Australia Bank Ltd., Call, 45.514, 22/01/2026	AUD	15.144	Goldman Sachs	(271)	–
(17.900)	NetEase, Inc., Call, 255.555, 19/03/2026	HKD	88.277	Citigroup	(7.521)	(0,01)
(16.100)	NetEase, Inc., Call, 258.050, 12/03/2026	HKD	67.051	Citigroup	(5.238)	–
(18.300)	NetEase, Inc., Call, 265.075, 20/02/2026	HKD	41.371	Citigroup	(2.417)	–
(16.100)	NetEase, Inc., Call, 278.777, 05/02/2026	HKD	9.854	Citigroup	(387)	–
(17.200)	NetEase, Inc., Call, 289.700, 22/01/2026	HKD	1.157	Merrill Lynch	(13)	–
(11.731)	Orica Ltd., Call, 23.045, 22/01/2026	AUD	171.550	Citigroup	(10.557)	(0,01)
(10.998)	Orica Ltd., Call, 23.603, 05/02/2026	AUD	131.137	UBS	(7.177)	(0,01)
(14.592)	Orica Ltd., Call, 24.405, 20/02/2026	AUD	122.090	UBS	(5.764)	–
(12.785)	Orica Ltd., Call, 24.698, 12/03/2026	AUD	96.272	UBS	(5.046)	–
(16.047)	Orica Ltd., Call, 25.705, 19/03/2026	AUD	70.694	Merrill Lynch	(2.981)	–
(61.600)	Oversea-Chinese Banking Corp., Call, 17.462, 22/01/2026	SGD	946.918	UBS	(110.730)	(0,06)
(57.700)	Oversea-Chinese Banking Corp., Call, 17.929, 05/02/2026	SGD	875.481	UBS	(83.252)	(0,04)
(57.700)	Oversea-Chinese Banking Corp., Call, 18.680, 20/02/2026	SGD	777.028	Merrill Lynch	(51.788)	(0,03)
(19.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 64.955, 11/02/2026	HKD	89.200	Morgan Stanley	(6.341)	–
(21.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 65.982, 22/01/2026	HKD	78.522	Merrill Lynch	(3.631)	–
(19.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 67.860, 05/02/2026	HKD	56.008	Merrill Lynch	(3.046)	–
(22.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 68.036, 20/02/2026	HKD	67.587	Morgan Stanley	(4.276)	–
(21.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 71.832, 12/03/2026	HKD	46.048	Merrill Lynch	(3.194)	–
(22.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 74.808, 19/03/2026	HKD	35.310	Merrill Lynch	(2.437)	–
(30.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 318.000, 19/03/2026	USD	40.356	Merrill Lynch	(1.508)	–
(24.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 329.810, 11/02/2026	USD	6.746	Merrill Lynch	(71)	–
(30.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 344.160, 12/03/2026	USD	12.165	Merrill Lynch	(117)	–
(18.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 351.600, 05/02/2026	USD	553	Merrill Lynch	–	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(19.000)	Quanta Computer, Inc., Call, 352.930, 22/01/2026	USD	164.938	Merrill Lynch	–	–
(12.893)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 89,434.000, 22/01/2026	USD	414.432	UBS	(25.234)	(0,01)
(14.006)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 91,476.000, 20/02/2026	USD	423.609	Merrill Lynch	(32.040)	(0,02)
(9.887)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 95,466.000, 11/02/2026	USD	231.508	Merrill Lynch	(12.244)	(0,01)
(12.235)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 98,494.000, 12/03/2026	USD	284.661	Merrill Lynch	(15.502)	(0,01)
(14.006)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 99,296.000, 19/03/2026	USD	323.307	Merrill Lynch	(17.724)	(0,01)
(5.359)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 125,393.000, 22/01/2026	USD	165.227	Citigroup	(11.209)	(0,01)
(5.024)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 128,786.000, 05/02/2026	USD	145.431	Citigroup	(11.743)	(0,01)
(5.694)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 129,482.000, 20/02/2026	USD	176.793	Goldman Sachs	(15.843)	(0,01)
(5.024)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 131,351.000, 11/02/2026	USD	134.182	Citigroup	(10.849)	(0,01)
(5.694)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 133,483.000, 19/03/2026	USD	172.721	J.P. Morgan	(17.290)	(0,01)
(5.526)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 135,419.000, 12/03/2026	USD	152.254	Citigroup	(13.687)	(0,01)
(1.291)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 541,037.000, 22/01/2026	USD	108.606	Morgan Stanley	(3.094)	–
(1.372)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 555,870.000, 20/02/2026	USD	137.323	Goldman Sachs	(6.223)	–
(1.289)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 606,636.000, 19/03/2026	USD	91.022	Morgan Stanley	(3.814)	–
(1.211)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 613,124.000, 05/02/2026	USD	36.492	Goldman Sachs	(522)	–
(1.147)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 751,590.000, 12/03/2026	USD	12.545	Merrill Lynch	(86)	–
(53.400)	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Call, 25.591, 19/03/2026	HKD	39.288	J.P. Morgan	(2.749)	–
(38.800)	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Call, 26.063, 20/02/2026	HKD	15.157	UBS	(845)	–
(51.800)	Sany Heavy Industry Co. Ltd., Call, 30.715, 12/03/2026	HKD	1.796	Goldman Sachs	(119)	–
(21.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 74.327, 12/03/2026	HKD	22.380	J.P. Morgan	(1.640)	–
(22.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 77.244, 19/03/2026	HKD	18.602	Morgan Stanley	(1.416)	–
(19.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 79.474, 05/02/2026	HKD	2.075	Goldman Sachs	(92)	–
(22.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.901, 20/02/2026	HKD	4.311	Goldman Sachs	(207)	–
(19.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 83.160, 11/02/2026	HKD	1.490	Merrill Lynch	(69)	–
(21.100)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 85.082, 22/01/2026	HKD	63	Merrill Lynch	(1)	–
(199.700)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.472, 22/01/2026	SGD	477.718	J.P. Morgan	(17.851)	(0,01)
(187.300)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.702, 05/02/2026	SGD	189.523	J.P. Morgan	(4.627)	–
(206.900)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.802, 12/03/2026	SGD	197.074	Merrill Lynch	(6.061)	–
(213.200)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 4.814, 19/03/2026	SGD	205.090	Merrill Lynch	(6.688)	–
(201.700)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 5.065, 20/02/2026	SGD	37.653	Merrill Lynch	(408)	–
(8.592)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 22.977, 05/02/2026	AUD	58.368	Merrill Lynch	(3.071)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(7.332)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 23.548, 22/01/2026	AUD	26.158	Citigroup	(756)	–
(9.738)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 24.254, 19/03/2026	AUD	39.190	UBS	(1.996)	–
(9.451)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 24.530, 12/03/2026	AUD	31.150	Merrill Lynch	(1.439)	–
(9.738)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 24.971, 20/02/2026	AUD	23.327	J.P. Morgan	(1.086)	–
(8.592)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 25.603, 11/02/2026	AUD	9.464	Citigroup	(335)	–
(21.808)	Suncorp Group Ltd., Call, 20.797, 20/02/2026	AUD	5.734	J.P. Morgan	(308)	–
(21.683)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.047, 05/02/2026	AUD	2.128	J.P. Morgan	(42)	–
(23.129)	Suncorp Group Ltd., Call, 21.549, 22/01/2026	AUD	272.838	Citigroup	–	–
(65.400)	Swire Properties Ltd., Call, 22.835, 19/03/2026	HKD	32.998	Goldman Sachs	(2.150)	–
(61.600)	Swire Properties Ltd., Call, 23.400, 22/01/2026	HKD	349	Goldman Sachs	(37)	–
(63.600)	Swire Properties Ltd., Call, 23.592, 12/03/2026	HKD	14.662	J.P. Morgan	(918)	–
(57.800)	Swire Properties Ltd., Call, 23.915, 05/02/2026	HKD	1.047	Goldman Sachs	(84)	–
(65.400)	Swire Properties Ltd., Call, 24.165, 20/02/2026	HKD	3.154	UBS	(184)	–
(57.800)	Swire Properties Ltd., Call, 24.255, 11/02/2026	HKD	1.059	UBS	(85)	–
(34.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,690.120, 19/03/2026	USD	381.950	J.P. Morgan	(36.567)	(0,02)
(29.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,710.000, 11/02/2026	USD	170.616	J.P. Morgan	(13.320)	(0,01)
(26.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,728.700, 05/02/2026	USD	98.959	Merrill Lynch	(8.410)	(0,01)
(28.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,760.300, 22/01/2026	USD	22.051	Merrill Lynch	(2.312)	–
(33.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,764.000, 12/03/2026	USD	204.270	Merrill Lynch	(17.995)	(0,01)
(18.000)	Techtronic Industries Co. Ltd., Call, 106.731, 11/02/2026	HKD	8.149	UBS	(300)	–
(18.000)	Techtronic Industries Co. Ltd., Call, 106.862, 19/03/2026	HKD	26.764	Merrill Lynch	(1.685)	–
(22.000)	Techtronic Industries Co. Ltd., Call, 109.668, 12/03/2026	HKD	19.796	UBS	(1.025)	–
(166.868)	Telstra Corp. Ltd., Call, 4.922, 19/03/2026	AUD	267.194	UBS	(7.627)	(0,01)
(132.952)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.022, 12/03/2026	AUD	142.566	Merrill Lynch	(3.015)	–
(170.092)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.071, 22/01/2026	AUD	53.757	Citigroup	(697)	–
(87.902)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.119, 11/02/2026	AUD	42.476	Citigroup	(853)	–
(166.868)	Telstra Corp. Ltd., Call, 5.119, 20/02/2026	AUD	96.993	J.P. Morgan	(2.423)	–
(77.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 78.220, 12/03/2026	USD	85.906	Morgan Stanley	(4.056)	–
(70.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 79.530, 11/02/2026	USD	52.415	Morgan Stanley	(1.703)	–
(10.240)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 25.497, 19/03/2026	AUD	37.188	J.P. Morgan	(1.885)	–
(9.939)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.812, 12/03/2026	AUD	15.070	Merrill Lynch	(602)	–
(9.638)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 27.136, 22/01/2026	AUD	1.207	Merrill Lynch	(24)	–
(9.035)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 27.885, 11/02/2026	AUD	3.553	Merrill Lynch	(74)	–
(9.035)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 28.627, 05/02/2026	AUD	1.065	Merrill Lynch	(18)	–
(10.240)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 29.234, 20/02/2026	AUD	2.325	UBS	(49)	–
(6.531)	Woolworths Group Ltd., Call, 28.380, 22/01/2026	AUD	108.942	Citigroup	(5.058)	–
(9.781)	Woolworths Group Ltd., Call, 29.747, 20/02/2026	AUD	88.096	UBS	(3.540)	–
(6.123)	Woolworths Group Ltd., Call, 29.758, 05/02/2026	AUD	51.468	J.P. Morgan	(1.626)	–
(8.630)	Woolworths Group Ltd., Call, 29.767, 11/02/2026	AUD	74.178	UBS	(2.545)	–
(10.590)	Woolworths Group Ltd., Call, 30.720, 19/03/2026	AUD	65.950	J.P. Morgan	(2.545)	–
(10.279)	Woolworths Group Ltd., Call, 30.904, 12/03/2026	AUD	54.963	UBS	(1.780)	–
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					**(1.080.686)**	**(0,53)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Equity Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
NetEase, Inc.	HKD	812.100	22.487.486	1,99
SEEK Ltd.	AUD	1.044.291	16.178.882	1,43
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	7.050.500	24.946.815	2,21
Spark New Zealand Ltd.	NZD	5.109.171	6.732.434	0,60
Tencent Holdings Ltd.	HKD	980.400	75.806.530	6,70
True Corp. PCL, NVDR	THB	72.745.700	25.168.327	2,22
			171.320.474	**15,15**
Consumo discrecional				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	355.996	13.865.119	1,23
Kia Corp.	KRW	227.954	19.323.746	1,71
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	197.400	2.210.606	0,20
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.030.000	11.850.478	1,05
Sands China Ltd.	HKD	8.126.400	20.571.203	1,81
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.662.900	13.122.143	1,16
Trip.com Group Ltd.	HKD	207.900	14.876.994	1,32
			95.820.289	**8,48**
Bienes de consumo básico				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	10.915.200	22.331.546	1,98
			22.331.546	**1,98**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	3.055.200	31.467.766	2,78
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	721.380	17.520.761	1,55
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.531.000	12.834.087	1,14
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	12.442.450	12.331.802	1,09
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	625.780	27.455.192	2,43
HDFC Bank Ltd.	INR	2.921.395	32.218.439	2,84
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	375.100	19.747.836	1,75
ICICI Bank Ltd.	INR	1.217.694	18.192.550	1,61
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.597.200	24.558.718	2,17
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.647.000	13.866.456	1,23
Prudential plc	HKD	1.408.250	21.660.013	1,92
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	37.769	13.016.290	1,15
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.433.100	18.920.474	1,67
			263.790.384	**23,33**
Asistencia sanitaria				
Cochlear Ltd.	AUD	70.890	12.359.126	1,09
CSL Ltd.	AUD	126.839	14.651.129	1,30
ResMed, Inc., CDI	AUD	869.366	20.939.226	1,85
			47.949.481	**4,24**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	662.937	35.048.308	3,10
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	3.706.870	35.671.085	3,15
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	2.969.230	7.666.123	0,68
S-1 Corp.	KRW	106.721	5.354.536	0,47
Samsung C&T Corp.	KRW	36.159	6.030.489	0,53
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.264.399	24.497.725	2,17
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1.229.000	9.913.101	0,88
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.382.000	16.011.842	1,42
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	322.000	9.978.771	0,88
			150.171.980	**13,28**
Tecnología de la información				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.704.000	29.618.103	2,62
Delta Electronics, Inc.	TWD	316.000	9.711.428	0,86
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.426.000	17.848.139	1,58
MediaTek, Inc.	TWD	418.000	19.057.225	1,69
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	817.243	50.720.260	4,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.311.655	114.359.598	10,11
			241.314.753	**21,35**
Materiales				
BHP Group Ltd.	AUD	253.430	7.702.725	0,68
BHP Group Ltd.	GBP	469.998	14.283.393	1,26
BlueScope Steel Ltd.	AUD	700.333	11.276.272	1,00
Dyno Nobel Ltd.	AUD	7.731.568	16.620.544	1,47
Newmont Corp., CDI	AUD	166.616	16.725.942	1,48
Rio Tinto Ltd.	AUD	142.553	13.988.563	1,24
			80.597.439	**7,13**
Sector inmobiliario				
Kerry Properties Ltd.	HKD	4.665.000	12.192.037	1,08
			12.192.037	**1,08**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Equity Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.573.544	10.519.542	0,93
			10.519.542	**0,93**
Total Renta variable			**1.096.007.925**	**96,95**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**1.096.007.925**	**96,95**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	1.313.016	14.710.169	1,30
			14.710.169	**1,30**
Total Renta variable			**14.710.169**	**1,30**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**14.710.169**	**1,30**
Total Inversiones			**1.110.718.094**	**98,25**
Efectivo			**20.690.784**	**1,83**
Otros activos/(pasivos)			**(903.585)**	**(0,08)**
Total Patrimonio neto			**1.130.505.293**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	2.099.663	USD	1.400.277	30/01/2026	HSBC	3.248	–
SGD	7.627.926	USD	5.927.773	30/01/2026	HSBC	16.555	–
USD	132.657	AUD	198.140	30/01/2026	HSBC	209	–
USD	–	ZAR	1	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	12.417.557	USD	734.841	30/01/2026	HSBC	13.546	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**33.558**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**33.558**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	18.019	USD	12.081	30/01/2026	HSBC	(35)	–
SGD	202.139	USD	157.557	30/01/2026	HSBC	(33)	–
USD	27.699	AUD	41.759	30/01/2026	HSBC	(215)	–
USD	110.890	SGD	142.500	30/01/2026	HSBC	(158)	–
USD	14.644	ZAR	246.067	30/01/2026	HSBC	(186)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(627)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(627)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**32.931**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
NetEase, Inc.	HKD	2.631.400	72.864.881	1,32
SEEK Ltd.	AUD	3.893.888	60.326.820	1,09
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	32.357.000	114.488.913	2,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.339.400	412.853.319	7,49
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	4.825.029	85.231.894	1,55
			745.765.827	**13,53**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.607.200	85.170.416	1,55
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	1.442.497	56.181.510	1,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	13.852.000	68.507.872	1,24
Las Vegas Sands Corp.	USD	1.009.582	65.780.133	1,19
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	11.470.446	32.561.806	0,59
MakeMyTrip Ltd.	USD	735.867	60.518.814	1,10
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3.802.000	43.743.223	0,79
Sea Ltd., ADR	USD	646.061	82.973.615	1,51
Trip.com Group Ltd.	HKD	1.548.100	110.779.574	2,01
			606.216.963	**11,00**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	18.778.400	193.412.641	3,51
BDO Unibank, Inc.	PHP	25.215.265	57.745.503	1,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.549.450	155.726.985	2,83
HDFC Bank Ltd.	INR	13.287.973	146.545.652	2,66
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	12.416.287	39.772.902	0,72
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	6.872.100	105.666.144	1,92
PB Fintech Ltd.	INR	2.257.446	45.893.303	0,83
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	156.711	54.007.142	0,98
Singapore Exchange Ltd.	SGD	6.845.400	90.376.254	1,64
			889.146.526	**16,14**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	620.750	48.638.421	0,88
Cochlear Ltd.	AUD	453.197	79.011.407	1,43
CSL Ltd.	AUD	577.988	66.763.193	1,21
ResMed, Inc., CDI	AUD	4.817.592	116.034.730	2,11
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.806.800	48.625.575	0,88
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	12.117.500	49.333.176	0,90
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	3.060.000	24.036.449	0,44
			432.442.951	**7,85**
Productos industriales				
Bharat Electronics Ltd.	INR	18.745.597	83.387.576	1,51
Brambles Ltd.	AUD	6.598.166	101.341.906	1,84
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.535.708	134.058.403	2,44
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	11.236.365	56.981.285	1,03
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1.016.004	57.190.440	1,04
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	15.486.120	149.022.407	2,71
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2.423.114	49.557.062	0,90
Samsung C&T Corp.	KRW	334.124	55.724.195	1,01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.750.118	62.208.476	1,13
Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	76.608.000	114.317.575	2,07
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7.808.000	90.463.432	1,64
			954.252.757	**17,32**
Tecnología de la información				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	21.873.000	174.901.935	3,17
Chroma ATE, Inc.	TWD	5.730.000	141.763.783	2,57
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18.039.000	132.713.343	2,41
MediaTek, Inc.	TWD	3.472.000	158.293.506	2,87
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.937.470	246.322.965	4,47
SK hynix, Inc.	KRW	293.870	133.699.917	2,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.725.739	580.082.587	10,53
			1.567.778.036	**28,45**
Materiales				
BHP Group Ltd.	GBP	2.572.691	78.184.921	1,42
BlueScope Steel Ltd.	AUD	3.001.098	48.321.582	0,88
Dyno Nobel Ltd.	AUD	18.858.019	40.539.065	0,74
Orica Ltd.	AUD	4.793.777	77.849.324	1,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Rio Tinto plc	GBP	958.373	77.280.594	1,40
			322.175.486	**5,85**
Total Renta variable			**5.517.778.546**	**100,14**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**5.517.778.546**	**100,14**
Total Inversiones			**5.517.778.546**	**100,14**
Efectivo			**63.273.742**	**1,15**
Otros activos/(pasivos)			**(70.767.949)**	**(1,29)**
Total Patrimonio neto			**5.510.284.339**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	1.651.890	USD	458.431	30/01/2026	HSBC	1.045	–
USD	13.323.847	EUR	11.315.932	30/01/2026	HSBC	21.013	–
USD	10.441	PLN	37.462	30/01/2026	HSBC	20	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**22.078**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**22.078**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	122.129.220	USD	143.616.090	30/01/2026	HSBC	(42.864)	–
PLN	29.519	USD	8.231	30/01/2026	HSBC	(20)	–
USD	526.438	EUR	448.386	30/01/2026	HSBC	(677)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(43.561)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(43.561)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(21.483)**	**–**

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
3.255	LY Index, Put, 25,600.000, 27/01/2026	USD	Morgan Stanley	367.164	0,01
2.108	LY Index, Put, 26,050.000, 24/02/2026	USD	Morgan Stanley	1.070.021	0,02
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				**1.437.185**	**0,03**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	3.207.300	3.194.237	0,74
			3.194.237	**0,74**
Total Bonos			**3.194.237**	**0,74**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Baidu, Inc., ADR	USD	25.243	3.357.126	0,78
Bharti Airtel Ltd.	INR	434.352	10.177.351	2,36
NetEase, Inc.	HKD	284.600	7.880.727	1,83
Tencent Holdings Ltd.	HKD	547.900	42.364.747	9,82
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	485.438	8.575.037	1,99
			72.354.988	**16,78**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.092.196	20.190.742	4,67
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	164.800	2.912.981	0,68
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	612.100	5.682.795	1,32
H World Group Ltd., ADR	USD	196.080	9.214.433	2,14
Hesai Group, ADR	USD	37.448	849.531	0,20
LG Electronics India Ltd.	INR	46.280	783.387	0,18
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	249.504	10.292.378	2,39
MakeMyTrip Ltd.	USD	80.058	6.584.091	1,53
Meesho Ltd.	INR	1.001.025	2.007.187	0,47
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	688.771	7.713.278	1,79
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	146.741	9.785.775	2,27
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	56.891	6.476.658	1,50
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.001.100	7.899.800	1,83
Trip.com Group Ltd.	HKD	120.161	8.598.530	1,99
			98.991.566	**22,96**
Bienes de consumo básico				
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	1.555.000	5.260.801	1,22
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	111.320	4.260.497	0,99
Raia Drogasil SA	BRL	1.109.115	4.748.937	1,10
Tata Consumer Products Ltd.	INR	462.228	6.128.677	1,42
Varun Beverages Ltd.	INR	1.019.015	5.552.928	1,29
			25.951.840	**6,02**
Energía				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	475.998	5.646.589	1,31
PRIO SA	BRL	440.576	3.327.471	0,77
Reliance Industries Ltd.	INR	316.136	5.525.445	1,28
			14.499.505	**3,36**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	1.326.800	13.665.695	3,17
Axis Bank Ltd.	INR	541.329	7.644.493	1,77
Banco BTG Pactual SA	BRL	930.759	8.930.250	2,07
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	7.030.000	6.967.484	1,62
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	242.297	4.592.307	1,07
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	302.002	4.282.452	0,99
HDFC Bank Ltd.	INR	1.682.237	18.552.455	4,31
ICICI Bank Ltd.	INR	782.029	11.683.643	2,71
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1.541.424	11.095.635	2,57
PB Fintech Ltd.	INR	215.353	4.378.072	1,02
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	1.516.000	3.199.510	0,74
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	749.500	6.310.206	1,46
XP, Inc. 'A'	USD	129.378	2.139.803	0,50
			103.442.005	**24,00**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	96.908	7.593.157	1,76
			7.593.157	**1,76**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	279.885	14.797.026	3,43
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	533.848	5.835.015	1,35
Genpact Ltd.	USD	60.108	2.837.579	0,66
Kanzhun Ltd., ADR	USD	370.140	7.570.032	1,76
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	873.912	9.454.542	2,19
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	390.700	8.675.264	2,01
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	183.300	4.519.031	1,05
			53.688.489	**12,45**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Coforge Ltd.	INR	227.867	4.224.886	0,98
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	362.796	6.148.484	1,43
			10.373.370	**2,41**
Materiales				
Gerdau SA Preference	BRL	1.026.588	3.823.073	0,89
Hindalco Industries Ltd.	INR	183.574	1.814.051	0,42
Suzano SA	BRL	465.558	4.367.442	1,01
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	265.302	4.976.181	1,15
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.208.000	14.783.348	3,43
			29.764.095	**6,90**
Sector inmobiliario				
Brigade Enterprises Ltd.	INR	477.505	4.706.665	1,09
			4.706.665	**1,09**
Servicios públicos				
Equatorial SA	BRL	1.012.486	7.114.703	1,65
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	1.843.907	5.427.961	1,26
			12.542.664	**2,91**
Total Renta variable			**433.908.344**	**100,64**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**437.102.581**	**101,38**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1.297.948	–	–
			–	–
Materiales				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386.746	–	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)#	USD	4.658.695	–	–
Polyus PJSC#	RUB	178.280	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**437.102.581**	**101,38**
Efectivo			**950.387**	**0,22**
Otros activos/(pasivos)			**(6.918.246)**	**(1,60)**
Total Patrimonio neto			**431.134.722**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Damai Entertainment Holdings Ltd.	HKD	195.090.000	23.904.139	0,75
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	666.244	11.768.891	0,37
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	562.700	5.014.213	0,16
			40.687.243	**1,28**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	719.600	13.302.794	0,42
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	395.662	15.643.857	0,49
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	443.078	5.179.118	0,16
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3.895.588	68.857.854	2,17
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	6.435.300	17.840.458	0,56
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	359.575	4.026.740	0,13
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	338.371	3.785.676	0,12
Ninebot Ltd., CDR	CNY	9.079.448	72.456.998	2,30
Seres Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.023.400	14.081.134	0,44
Trip.com Group Ltd.	HKD	494.950	35.417.835	1,12
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	2.956.360	20.121.766	0,63
			270.714.230	**8,54**
Bienes de consumo básico				
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.240.900	25.478.513	0,80
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	878.300	14.645.681	0,46
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.961.800	19.261.467	0,61
			59.385.661	**1,87**
Finanzas				
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	32.699.868	71.554.055	2,26
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8.532.939	34.360.062	1,08
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	15.874.277	63.894.832	2,02
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	4.190.054	25.276.339	0,80
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	11.662.036	70.380.515	2,22
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	7.505.350	25.022.396	0,79
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	236.168	39.056.844	1,23
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	3.466.641	34.033.925	1,07
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	9.389.585	92.221.539	2,90
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	17.082.800	35.491.705	1,12
			491.292.212	**15,49**
Asistencia sanitaria				
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	4.906.210	27.746.207	0,88
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	1.577.000	7.524.477	0,24
iRay Group 'A'	CNY	1.318.437	19.127.186	0,60
Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	5.734.375	67.122.332	2,11
Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	8.946.633	40.764.290	1,29
Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	3.935.739	40.809.528	1,28
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	986.515	17.748.228	0,56
Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	4.556.575	36.730.104	1,16
			257.572.352	**8,12**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.363.901	177.843.503	5,62
Dongfang Electric Corp. Ltd. 'A'	CNY	4.920.800	17.183.057	0,54
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	6.209.336	27.340.592	0,86
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	1.051.928	11.497.685	0,36
Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.149.253	6.720.623	0,21
Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.714.888	10.032.592	0,32
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	21.871.078	83.381.676	2,63
Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	4.483.815	52.447.253	1,65
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.295.461	10.021.072	0,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.764.738	42.646.991	1,35
J&T Global Express Ltd.	HKD	12.184.400	16.427.783	0,52
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.543.400	31.493.983	0,99
Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd. 'A'	CNY	4.883.198	41.829.042	1,32
Qingdao TGOOD Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	15.482.217	57.107.171	1,80
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.656.854	39.562.199	1,25
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3.351.845	74.425.749	2,35
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	3.431.300	18.500.978	0,58
Suzhou Recodeal Interconnect System Co. Ltd. 'A'	CNY	2.571.675	30.744.430	0,97
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	8.556.379	21.104.929	0,67
Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	8.503.664	31.840.279	1,00
Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	4.138.100	33.599.717	1,06
			835.751.304	**26,37**
Tecnología de la información				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	318.366	12.562.378	0,40
Amlogic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	2.591.083	32.463.869	1,02
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	12.835.281	84.435.627	2,66
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	803.509	19.624.919	0,62
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	5.177.500	46.302.348	1,46
Huaqin Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	595.300	7.766.029	0,24
Intsig Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.210.052	39.522.583	1,25
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	4.375.290	35.713.918	1,13
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.830.482	31.022.089	0,98
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	3.078.408	55.646.323	1,76
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	507.000	1.276.635	0,04
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	2.979.755	58.097.582	1,83
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.746.358	79.665.316	2,51
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.800.022	19.423.954	0,61
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	11.261.256	57.538.012	1,81
Southchip Semiconductor Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	8.733.906	50.957.668	1,61
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	7.106.000	36.047.335	1,14
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	18.886.376	68.177.545	2,15
			736.244.130	**23,22**
Materiales				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	16.690.959	90.062.783	2,85
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	15.157.893	38.410.265	1,21
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7.345.896	28.958.895	0,91
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	10.486.375	41.321.785	1,30
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	8.108.182	53.855.007	1,70
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	10.958.288	51.683.324	1,63
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	931.300	17.468.082	0,55
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.177.897	5.833.359	0,18
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.689.755	28.077.352	0,89
			355.670.852	**11,22**
Servicios públicos				
CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNY	82.729.839	44.615.744	1,41
			44.615.744	**1,41**
Total Renta variable			**3.091.933.728**	**97,52**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**3.091.933.728**	**97,52**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	653.754	7.324.230	0,23
			7.324.230	**0,23**
Total Renta variable			**7.324.230**	**0,23**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**7.324.230**	**0,23**
Total Inversiones			**3.099.257.958**	**97,75**
Efectivo			**82.678.848**	**2,61**
Otros activos/(pasivos)			**(11.229.836)**	**(0,36)**
Total Patrimonio neto			**3.170.706.970**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	14	USD	17	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	467.366	EUR	396.862	30/01/2026	HSBC	822	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**822**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**822**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.595.792	USD	4.228.626	30/01/2026	HSBC	(1.468)	–
USD	41.452	EUR	35.308	30/01/2026	HSBC	(56)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(1.524)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.524)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(702)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China A All Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	274.600	929.751	1,34
COL Group Co. Ltd. 'A'	CNY	107.800	388.296	0,56
			1.318.047	**1,90**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	118.900	2.198.029	3,16
Ninebot Ltd., CDR	CNY	83.700	667.954	0,96
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNY	372.000	850.859	1,23
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	168.000	1.143.452	1,65
			4.860.294	**7,00**
Bienes de consumo básico				
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	370.400	1.517.834	2,19
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	592.361	0,85
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	651.872	0,94
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	215.627	2.117.083	3,05
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd. 'A'	CNY	30.800	758.144	1,09
			5.637.294	**8,12**
Energía				
China Petroleum & Chemical Corp. 'A'	CNY	844.600	747.896	1,08
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	318.000	343.219	0,49
			1.091.115	**1,57**
Finanzas				
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	511.900	1.120.143	1,61
China Construction Bank Corp. 'A'	CNY	824.000	1.095.098	1,58
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	349.100	2.105.931	3,03
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	252.400	1.150.507	1,66
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	583.100	539.381	0,78
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	197.500	700.910	1,01
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	330.000	1.100.201	1,59
Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	138.400	469.355	0,68
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	487.761	4.788.618	6,89
			13.070.144	**18,83**
Asistencia sanitaria				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	78.549	1.048.289	1,51
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	214.010	1.830.617	2,64
Shanghai Henlius Biotech, Inc., Reg. S 'H'	HKD	66.000	486.316	0,70
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	117.000	1.524.590	2,20
			4.889.812	**7,05**
Productos industriales				
Air China Ltd. 'H'	HKD	388.000	353.730	0,51
Anhui Heli Co. Ltd. 'A'	CNY	261.888	784.375	1,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22.680	1.199.558	1,73
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	46.840	2.476.348	3,57
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	152.900	673.241	0,97
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	282.400	1.672.862	2,41
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	475.437	1.237.723	1,78
Nantong Jianghai Capacitor Co. Ltd. 'A'	CNY	163.400	697.959	1,01
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	43.500	527.346	0,76
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	134.700	1.457.271	2,10
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	77.800	1.918.061	2,76
Weichai Power Co. Ltd. 'A'	CNY	402.400	992.549	1,43
Xi'an Bright Laser Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	36.831	589.321	0,85
			14.580.344	**21,01**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China A All Cap

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Anhui XDLK Microsystem Corp. Ltd. 'A'	CNY	36.130	342.849	0,49
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	45.463	1.241.171	1,79
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	132.700	1.186.735	1,71
Hgtech Co. Ltd. 'A'	CNY	130.400	1.489.383	2,15
Hygon Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	35.620	1.151.341	1,66
Intsig Information Co. Ltd. 'A'	CNY	17.649	576.450	0,83
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	304.300	2.483.892	3,57
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	31.667	536.676	0,77
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	11.685	770.415	1,11
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	80.600	1.456.952	2,10
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	38.600	987.886	1,42
SG Micro Corp. 'A'	CNY	97.040	955.270	1,38
Suzhou Sushi Testing Group Co. Ltd. 'A'	CNY	132.700	339.701	0,49
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	19.800	580.064	0,84
Wuxi NCE Power Co. Ltd. 'A'	CNY	254.120	1.303.108	1,88
			15.401.893	**22,19**
Materiales				
China Tungsten and Hightech Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	214.100	852.420	1,23
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	187.900	1.013.890	1,46
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	67.000	713.128	1,03
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	114.956	601.147	0,87
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	91.700	1.008.978	1,45
Xiamen Tungsten Co. Ltd. 'A'	CNY	258.200	1.524.018	2,20
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	12.293	230.576	0,33
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	458.000	2.110.590	3,04
			8.054.747	**11,61**
Total Renta variable			**68.903.690**	**99,28**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**68.903.690**	**99,28**
Total Inversiones			**68.903.690**	**99,28**
Efectivo			**1.232.677**	**1,78**
Otros activos/(pasivos)			**(733.207)**	**(1,06)**
Total Patrimonio neto			**69.403.160**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.349.450	22.941.399	2,12
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	1.819.600	6.672.911	0,62
NetEase, Inc.	HKD	1.235.400	34.208.890	3,15
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.358.500	105.041.997	9,69
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	577.000	5.141.640	0,47
			174.006.837	**16,05**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	5.629.632	104.071.475	9,60
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	824.400	8.568.423	0,79
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	152.362	1.780.952	0,16
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	323.300	5.714.604	0,53
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60.059.000	3.410.441	0,31
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5.529.000	8.701.866	0,80
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81.771	977.163	0,09
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1.270.000	6.281.042	0,58
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	2.163.565	5.998.010	0,55
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.098.440	41.315.478	3,81
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	883.000	4.145.949	0,38
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1.964.300	10.717.889	0,99
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	128.899	14.674.284	1,35
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.619.100	20.667.631	1,91
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	132.007	9.553.437	0,88
Trip.com Group Ltd.	HKD	315.750	22.594.568	2,08
			269.173.212	**24,81**
Bienes de consumo básico				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	2.976.000	5.721.651	0,53
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	643.800	2.684.159	0,25
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.387.200	9.782.324	0,90
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNY	363.855	6.067.317	0,56
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	717.175	7.041.412	0,65
Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5.636.200	3.008.792	0,28
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	1.168.000	7.332.608	0,68
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	655.058	9.950.223	0,91
			51.588.486	**4,76**
Energía				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	9.404.000	5.655.377	0,52
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	24.700.000	26.658.866	2,46
			32.314.243	**2,98**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	1.401.400	14.434.056	1,33
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	32.395.000	32.106.918	2,96
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.543.000	24.121.111	2,22
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5.704.800	7.842.757	0,72
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	2.790.288	9.302.656	0,86
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	21.075.000	17.071.220	1,57
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	6.499.000	54.716.514	5,06
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.386.900	9.114.347	0,84
			168.709.579	**15,56**
Asistencia sanitaria				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	391.400	3.605.542	0,33
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	12.194.000	13.252.396	1,22
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	1.228.500	6.947.566	0,64
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.441.000	14.176.391	1,31
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	1.253.500	5.980.934	0,55
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1.444.763	12.358.339	1,14
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14.515.200	9.383.114	0,87

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	699.000	8.928.569	0,82
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3.688.000	15.014.709	1,39
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	2.772.000	8.265.663	0,76
			97.913.223	**9,03**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	211.957	11.205.792	1,03
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	307.480	16.262.796	1,50
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	2.141.896	9.431.073	0,87
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.743.600	9.745.851	0,90
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.059.246	13.116.252	1,21
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	2.575.200	7.476.910	0,69
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	745.800	8.068.544	0,74
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2.542.288	9.623.264	0,89
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	523.336	12.902.192	1,19
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	2.138.000	10.602.545	0,98
			108.435.219	**10,00**
Tecnología de la información				
3peak, Inc. 'A'	CNY	487.212	11.178.440	1,03
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	450.850	11.011.569	1,02
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	697.400	6.236.844	0,58
Horizon Robotics 'B'	HKD	5.396.400	6.051.583	0,56
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	998.700	8.152.029	0,75
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	263.400	663.246	0,06
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	793.000	6.727.357	0,62
Suzhou Novosense Microelectronics Co. Ltd. 'H'	HKD	245.968	3.690.831	0,34
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	3.586.200	18.192.084	1,67
			71.903.983	**6,63**
Materiales				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.951.050	17.593.957	1,62
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	1.174.464	4.629.957	0,43
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	3.652.798	17.227.941	1,59
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	915.051	17.163.305	1,58
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.930.000	31.935.351	2,95
			88.550.511	**8,17**
Sector inmobiliario				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	802.009	12.706.461	1,17
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	620.100	3.322.716	0,31
			16.029.177	**1,48**
Total Renta variable			**1.078.624.470**	**99,47**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**1.078.624.470**	**99,47**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S[#]	HKD	18.544.000	821.912	0,08
			821.912	**0,08**
Consumo discrecional				
Trinity Ltd.[#]	HKD	100.902.000	–	–
			–	–
Total Renta variable			**821.912**	**0,08**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**821.912**	**0,08**
Total Inversiones			**1.079.446.382**	**99,55**
Efectivo			**8.601.802**	**0,79**
Otros activos/(pasivos)			**(3.697.638)**	**(0,34)**
Total Patrimonio neto			**1.084.350.546**	**100,00**

[#] El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	2.796.802	USD	397.748	30/01/2026	HSBC	3.596	–
GBP	62.513	USD	83.644	30/01/2026	HSBC	452	–
SGD	68.961.079	USD	53.585.143	30/01/2026	HSBC	155.184	0,01
USD	486	EUR	413	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	857	GBP	635	30/01/2026	HSBC	3	–
USD	116.166	SGD	149.036	30/01/2026	HSBC	24	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**159.260**	**0,01**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**159.260**	**0,01**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	10.773	USD	12.669	30/01/2026	HSBC	(4)	–
GBP	1.639	USD	2.209	30/01/2026	HSBC	(3)	–
SGD	847.068	USD	661.247	30/01/2026	HSBC	(1.139)	–
USD	10.910	CNH	76.544	30/01/2026	HSBC	(74)	–
USD	147	EUR	125	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	4.292	GBP	3.203	30/01/2026	HSBC	(17)	–
USD	1.755.511	SGD	2.256.253	30/01/2026	HSBC	(2.754)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(3.991)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.991)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**155.269**	**0,01**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Circular Economy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Consumo discrecional				
TopBuild Corp.	USD	236	100.428	1,55
			100.428	**1,55**
Bienes de consumo básico				
Darling Ingredients, Inc.	USD	3.338	122.029	1,88
			122.029	**1,88**
Productos industriales				
AAON, Inc.	USD	1.864	146.593	2,26
Beijer Ref AB 'B'	SEK	13.862	223.388	3,44
Brambles Ltd.	AUD	16.402	251.920	3,88
Carlisle Cos., Inc.	USD	484	157.062	2,42
Carrier Global Corp.	USD	3.745	200.182	3,08
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.787	182.460	2,81
Core & Main, Inc. 'A'	USD	3.948	208.882	3,22
Genuit Group plc	GBP	28.456	125.182	1,93
Kingspan Group plc	EUR	1.269	110.483	1,70
nVent Electric plc	USD	2.503	257.939	3,97
Republic Services, Inc. 'A'	USD	2.117	454.690	7,01
Schneider Electric SE	EUR	1.049	289.322	4,46
Trane Technologies plc	USD	487	190.828	2,94
Veralto Corp.	USD	2.636	267.339	4,12
Waste Connections, Inc.	USD	2.434	433.795	6,68
			3.500.065	**53,92**
Tecnología de la información				
Autodesk, Inc.	USD	728	218.137	3,36
Badger Meter, Inc.	USD	450	80.271	1,24
Infineon Technologies AG	EUR	6.451	282.507	4,35
Procore Technologies, Inc.	USD	1.600	118.129	1,82
Synopsys, Inc.	USD	577	273.828	4,22
			972.872	**14,99**
Materiales				
Avery Dennison Corp.	USD	959	175.774	2,71
Borregaard ASA	NOK	5.147	101.882	1,57
Crown Holdings, Inc.	USD	1.022	106.075	1,63
Ecolab, Inc.	USD	705	186.550	2,86
Graphic Packaging Holding Co.	USD	3.243	49.143	0,76
International Paper Co.	USD	2.184	86.877	1,34
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	2.638	168.592	2,60
Smurfit WestRock plc	GBP	1.466	56.622	0,87
Smurfit WestRock plc	EUR	3.234	122.450	1,89
UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.465	71.762	1,11
			1.125.727	**17,34**
Servicios públicos				
American Water Works Co., Inc.	USD	1.386	181.788	2,80
			181.788	**2,80**
Total Renta variable			**6.002.909**	**92,48**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**6.002.909**	**92,48**
Total Inversiones			**6.002.909**	**92,48**
Efectivo			**486.259**	**7,49**
Otros activos/(pasivos)			**1.909**	**0,03**
Total Patrimonio neto			**6.491.077**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	3.354.750	57.032.612	0,97
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.798.408	42.138.701	0,72
Bharti Hexacom Ltd.	INR	1.484.950	30.081.688	0,51
NetEase, Inc.	HKD	2.786.200	77.151.376	1,31
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	18.879.600	66.801.771	1,14
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.663.200	360.568.152	6,12
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	947.969	16.745.432	0,28
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	1.053.500	9.387.726	0,16
			659.907.458	**11,21**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	17.307.584	319.954.447	5,43
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3.989.000	41.459.774	0,70
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	667.812	7.806.023	0,13
Kia Corp.	KRW	531.748	45.076.477	0,77
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	6.080.916	17.262.241	0,29
LG Electronics India Ltd.	INR	319.285	5.404.578	0,09
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.113.986	87.204.785	1,48
MakeMyTrip Ltd.	USD	798.137	65.639.993	1,12
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	5.899.960	78.671.740	1,34
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	12.675.700	100.025.465	1,70
Trip.com Group Ltd.	HKD	1.518.350	108.650.712	1,85
			877.156.235	**14,90**
Bienes de consumo básico				
Philippine Seven Corp.	PHP	23.801.500	14.968.861	0,25
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	3.086.729	46.886.906	0,80
			61.855.767	**1,05**
Energía				
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	68.010.000	73.403.621	1,25
Reliance Industries Ltd.	INR	4.672.252	81.661.920	1,38
			155.065.541	**2,63**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	7.212.800	74.289.966	1,26
Bangkok Bank PCL	THB	15.679.800	84.300.820	1,43
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	30.905.000	30.630.169	0,52
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1.718.247	32.566.304	0,55
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	36.164.600	73.629.081	1,25
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.236.730	54.259.740	0,92
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	9.874.032	32.919.442	0,56
HDFC Bank Ltd.	INR	10.835.144	119.494.767	2,03
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2.299.126	68.622.632	1,17
IndusInd Bank Ltd.	INR	3.080.101	29.623.945	0,50
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	2.032.900	31.258.088	0,53
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	18.283.000	153.928.612	2,63
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	143.941	49.606.231	0,84
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. Preference	KRW	26.739	6.997.714	0,12
			842.127.511	**14,31**
Asistencia sanitaria				
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	28.121.600	17.238.194	0,29
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	27.554.000	29.945.590	0,51
Hugel, Inc.	KRW	216.987	34.810.513	0,59
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	4.696.462	40.173.004	0,68
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	50.635	59.567.747	1,01
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	2.027.411	26.418.551	0,45
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.389.400	30.520.634	0,52
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	16.322.000	66.450.679	1,13
			305.124.912	**5,18**
Productos industriales				
Bharat Electronics Ltd.	INR	4.850.444	21.576.628	0,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	894.265	47.298.193	0,80
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.390.542	73.515.499	1,25
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	3.655.351	18.536.831	0,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	119.332	78.070.964	1,33
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	41.740	22.456.624	0,38
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	462.074	26.009.952	0,44
John Keells Holdings plc	LKR	359.908.419	25.242.400	0,43
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1.120.693	50.961.555	0,87
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.508.414	68.208.656	1,16
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.627.000	28.420.576	0,48
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	4.202.000	27.152.334	0,46
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	2.188.306	53.949.935	0,92
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	833.000	25.814.648	0,44
			567.214.795	**9,64**
Tecnología de la información				
Advantech Co. Ltd.	TWD	2.913.000	26.736.997	0,45
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	6.324.000	50.568.273	0,86
Delta Electronics, Inc.	TWD	4.171.000	128.184.697	2,18
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3.524.000	22.185.225	0,38
Elite Material Co. Ltd.	TWD	954.000	50.144.260	0,85
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	9.005.000	66.249.995	1,13
Lite-On Technology Corp.	TWD	6.223.000	32.460.129	0,55
Lotes Co. Ltd.	TWD	818.000	33.795.194	0,57
MediaTek, Inc.	TWD	2.270.000	103.492.586	1,76
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	1.266.028	22.885.142	0,39
Quanta Computer, Inc.	TWD	7.265.000	63.034.150	1,07
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	6.968.189	584.320.849	9,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.933.066	590.339.234	10,04
			1.774.396.731	**30,16**
Materiales				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	14.269.350	63.541.166	1,08
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	8.874.215	41.854.068	0,71
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	4.277.841	80.238.028	1,36
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	27.222.000	125.446.485	2,14
			311.079.747	**5,29**
Sector inmobiliario				
Godrej Properties Ltd.	INR	1.115.129	24.883.260	0,42
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	5.879.300	31.503.379	0,54
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4.087.886	84.259.304	1,43
Sunteck Realty Ltd.	INR	3.301.463	14.564.359	0,25
			155.210.302	**2,64**
Servicios públicos				
NHPC Ltd.	INR	23.632.336	20.838.138	0,35
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	13.244.011	38.986.769	0,67
			59.824.907	**1,02**
Total Renta variable			**5.768.963.906**	**98,03**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**5.768.963.906**	**98,03**
Total Inversiones			**5.768.963.906**	**98,03**
Efectivo			**114.114.085**	**1,94**
Otros activos/(pasivos)			**2.084.329**	**0,03**
Total Patrimonio neto			**5.885.162.320**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Asia

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.334.109	USD	889.632	30/01/2026	HSBC	2.157	–
GBP	641.719	USD	858.644	30/01/2026	HSBC	4.631	–
SGD	1.615.360	USD	1.255.230	30/01/2026	HSBC	3.596	–
USD	624	EUR	529	30/01/2026	HSBC	2	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**10.386**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**10.386**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	13.696	USD	9.164	30/01/2026	HSBC	(9)	–
EUR	21.017	USD	24.715	30/01/2026	HSBC	(8)	–
GBP	13.526	USD	18.237	30/01/2026	HSBC	(40)	–
USD	22.668	AUD	34.175	30/01/2026	HSBC	(176)	–
USD	22.237	GBP	16.571	30/01/2026	HSBC	(55)	–
USD	156.483	SGD	201.395	30/01/2026	HSBC	(461)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(749)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(749)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**9.637**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Europe

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
Spain Letras del Tesoro 0% 16/01/2026	EUR	4.103.000	4.100.045	0,34
			4.100.045	**0,34**
Total Bonos			**4.100.045**	**0,34**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Baltic Classifieds Group plc	GBP	5.650.896	13.143.436	1,10
			13.143.436	**1,10**
Consumo discrecional				
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	1.298.950	9.533.469	0,80
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	8.541.281	15.712.040	1,31
LPP SA	PLN	10.242	50.391.462	4,21
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	TRY	1.986.314	9.760.814	0,81
			85.397.785	**7,13**
Bienes de consumo básico				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	2.982.386	31.776.343	2,66
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	503.659	4.927.211	0,41
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.094.914	22.182.957	1,85
Migros Ticaret A/S	TRY	1.031.673	10.675.155	0,89
			69.561.666	**5,81**
Energía				
OMV Petrom SA	RON	27.617.498	5.391.972	0,45
Orlen SA	PLN	570.352	12.988.767	1,08
			18.380.739	**1,53**
Finanzas				
Akbank TAS	TRY	8.398.595	11.678.738	0,97
Alpha Bank SA	EUR	3.682.979	13.218.212	1,10
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	973.633	47.159.003	3,94
Eurobank SA	EUR	20.859.830	72.925.966	6,09
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.155.535	29.475.172	2,46
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	474.854	31.984.788	2,67
KRUK SA	PLN	161.644	18.853.673	1,57
Lion Finance Group plc	GBP	131.894	14.054.116	1,17
mBank SA	PLN	132.681	33.265.647	2,78
National Bank of Greece SA	EUR	4.886.189	64.033.507	5,34
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	825.197	29.789.612	2,49
OTP Bank Nyrt.	HUF	1.266.920	115.279.819	9,62
Piraeus Bank SA	EUR	6.510.396	44.557.150	3,72
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	4.674.892	94.129.802	7,86
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	2.518.053	39.744.953	3,32
Santander Bank Polska SA	PLN	95.027	12.242.269	1,02
TBC Bank Group plc	GBP	177.462	8.255.188	0,69
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	11.936.335	8.603.130	0,72
			689.250.745	**57,53**
Asistencia sanitaria				
Diagnostyka SA	PLN	414.799	16.792.736	1,40
Krka dd Novo mesto	EUR	58.625	11.899.614	0,99
MLP Saglik Hizmetleri A/S, Reg. S 'B'	TRY	1.606.862	11.944.596	1,00
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	1.947.265	49.852.326	4,16
			90.489.272	**7,55**
Productos industriales				
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	8.597.489	39.709.020	3,31
Benefit Systems SA	PLN	21.415	17.776.839	1,48
Cenergy Holdings SA	EUR	872.312	13.206.804	1,10
GEK TERNA SA	EUR	711.644	18.104.223	1,51
Grupa Pracuj SA	PLN	730.324	7.998.485	0,67
InPost SA	EUR	1.106.643	11.586.552	0,97
Metlen Energy & Metals plc	EUR	1.166.052	51.539.499	4,31
TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	3.058.619	18.310.235	1,53
			178.231.657	**14,88**
Materiales				
KGHM Polska Miedz SA	PLN	427.875	28.410.070	2,37
Titan SA	EUR	113.152	5.997.056	0,50
			34.407.126	**2,87**
Total Renta variable			**1.178.862.426**	**98,40**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**1.182.962.471**	**98,74**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4.793.938	–	–
			–	**–**
Finanzas				
Sberbank of Russia PJSC#	RUB	14.484.268	–	–
			–	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Europe

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR#	USD	1.628.023	–	–
			–	–
Materiales				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	8.030.905	–	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)#	USD	12.024.755	–	–
Polyus PJSC, GDR#	USD	17.506	–	–
Polyus PJSC#	RUB	1.641.460	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**1.182.962.471**	**98,74**
Efectivo			**10.009.698**	**0,84**
Otros activos/(pasivos)			**5.064.345**	**0,42**
Total Patrimonio neto			**1.198.036.514**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	84.686.700	84.341.775	1,27
			84.341.775	**1,27**
Total Bonos			**84.341.775**	**1,27**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Baidu, Inc., ADR	USD	190.110	25.283.178	0,38
Bharti Airtel Ltd.	INR	3.457.028	81.002.014	1,22
NetEase, Inc.	HKD	2.212.500	61.265.315	0,92
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.435.400	420.276.234	6,33
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3.582.330	63.280.194	0,95
			651.106.935	**9,80**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.144.220	132.070.714	1,98
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	998.300	17.645.807	0,27
Foschini Group Ltd.	ZAR	786.880	3.988.442	0,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.854.361	35.784.255	0,54
H World Group Ltd., ADR	USD	1.471.950	69.171.691	1,04
Hesai Group, ADR	USD	279.898	6.349.656	0,10
Kia Corp.	KRW	988.290	83.777.712	1,26
Lojas Renner SA	BRL	7.649.746	18.780.527	0,28
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.042.824	84.269.256	1,26
MakeMyTrip Ltd.	USD	328.958	27.054.003	0,41
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	238.266	2.665.707	0,04
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	2.119.104	23.731.019	0,36
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	366.517	24.442.064	0,37
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	444.205	50.569.751	0,76
Pepkor Holdings Ltd., Reg. S	ZAR	17.839.642	28.489.572	0,43
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	7.860.300	62.026.568	0,93
Trip.com Group Ltd.	HKD	846.114	60.546.573	0,91
			731.363.317	**11,00**
Bienes de consumo básico				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	727.788	18.537.777	0,28
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	8.465.500	28.640.074	0,43
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	850.684	32.557.818	0,49
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	506.237	50.947.691	0,76
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	491.322	11.687.705	0,18
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1.502.774	24.518.920	0,37
Tata Consumer Products Ltd.	INR	2.048.946	27.166.955	0,41
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	9.258.000	22.727.937	0,34
Varun Beverages Ltd.	INR	9.041.253	49.268.583	0,74
			266.053.460	**4,00**
Energía				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	7.794.284	11.347.817	0,17
Adnoc Gas plc	AED	26.283.180	25.434.895	0,38
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	3.348.387	39.720.677	0,60
PRIO SA	BRL	5.238.613	39.564.874	0,60
Reliance Industries Ltd.	INR	1.682.058	29.399.118	0,44
			145.467.381	**2,19**
Finanzas				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	7.908.686	30.834.544	0,46
AIA Group Ltd.	HKD	10.471.400	107.852.699	1,62
Axis Bank Ltd.	INR	3.606.280	50.926.851	0,77
Bajaj Finance Ltd.	INR	5.961.712	65.484.973	0,99
Banco BTG Pactual SA	BRL	6.936.062	66.548.660	1,00
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	94.333.000	45.717.582	0,69
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	753.984	42.880.026	0,65
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	208.308.400	45.771.020	0,69
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	277.231	69.561.756	1,05
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	47.049.000	46.630.604	0,70
Credicorp Ltd.	USD	170.760	49.520.118	0,74
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	30.685.000	49.057.462	0,74
Eurobank SA	EUR	10.196.484	41.854.817	0,63
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	5.835.214	27.747.217	0,42
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	4.267.424	39.670.495	0,60
Hana Financial Group, Inc.	KRW	441.872	28.838.824	0,43
HDFC Bank Ltd.	INR	14.994.247	165.363.197	2,49

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	10.641.439	76.600.287	1,15
KB Financial Group, Inc.	KRW	397.947	34.359.633	0,52
National Bank of Greece SA	EUR	1.800.330	27.702.102	0,42
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	5.081.380	85.794.177	1,29
OTP Bank Nyrt.	HUF	440.035	47.012.662	0,71
PB Fintech Ltd.	INR	1.417.113	28.809.547	0,43
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	8.346.000	17.614.190	0,26
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	6.100.000	51.357.246	0,77
Piraeus Bank SA	EUR	3.294.159	26.471.475	0,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.201.160	52.039.218	0,78
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.831.967	33.951.452	0,51
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	165.477	57.028.160	0,86
XP, Inc. 'A'	USD	1.024.388	16.942.515	0,25
			1.529.943.509	**23,02**
Asistencia sanitaria				
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	1.506.512	28.843.907	0,43
			28.843.907	**0,43**
Productos industriales				
Ashok Leyland Ltd.	INR	16.553.418	33.032.031	0,50
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.963.735	103.819.200	1,55
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	5.401.898	59.043.318	0,89
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	98.071	64.161.310	0,97
Kanzhun Ltd., ADR	USD	2.411.671	49.323.032	0,74
Samsung C&T Corp.	KRW	169.416	28.254.691	0,43
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.419.025	47.807.856	0,72
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	3.081.589	68.424.873	1,03
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1.375.789	33.918.349	0,51
WEG SA	BRL	1.355.336	12.001.644	0,18
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	7.958.700	39.467.950	0,59
			539.254.254	**8,11**
Tecnología de la información				
Accton Technology Corp.	TWD	1.704.000	64.422.981	0,97
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10.858.623	86.828.244	1,31
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.480.000	76.216.267	1,15
E Ink Holdings, Inc.	TWD	6.225.000	39.189.280	0,59
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.220.000	64.125.784	0,96
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	19.328.000	142.196.546	2,14
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	281.000	22.338.473	0,34
MediaTek, Inc.	TWD	1.489.000	67.885.665	1,02
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.617.051	44.352.466	0,67
Quanta Computer, Inc.	TWD	4.941.000	42.870.163	0,64
Samsung Elec-tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	254.412	45.146.683	0,68
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.578.101	383.898.868	5,77
SK hynix, Inc.	KRW	419.134	190.690.377	2,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13.231.432	654.570.539	9,84
Unimicron Technology Corp.	TWD	12.221.000	85.847.417	1,29
			2.010.579.753	**30,24**
Materiales				
Antofagasta plc	GBP	1.046.765	46.175.303	0,69
Cemex SAB de CV, ADR	USD	3.504.622	40.708.916	0,61
Gold Fields Ltd.	ZAR	1.039.792	45.559.997	0,69
Hindalco Industries Ltd.	INR	1.946.013	19.230.209	0,29
Suzano SA	BRL	3.397.024	31.867.790	0,48
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	367.332	31.261.977	0,47
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	2.056.576	38.574.506	0,58
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25.004.000	115.225.329	1,74
			368.604.027	**5,55**
Sector inmobiliario				
Emaar Properties PJSC	AED	12.122.354	46.437.703	0,70
			46.437.703	**0,70**
Servicios públicos				
Equatorial SA	BRL	8.085.141	56.814.000	0,86
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	10.683.595	31.449.600	0,47
			88.263.600	**1,33**
Total Renta variable			**6.405.917.846**	**96,37**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**6.490.259.621**	**97,64**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	2.436.765	27.299.914	0,41
			27.299.914	**0,41**
Total Renta variable			**27.299.914**	**0,41**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**27.299.914**	**0,41**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4.292.339	–	–
			–	–
Materiales				
Polyus PJSC#	USD	395.370	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	107.635	46.504.849	0,70
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I Accumulation USD	USD	222.133	62.969.725	0,95
			109.474.574	**1,65**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**109.474.574**	**1,65**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**109.474.574**	**1,65**
Total Inversiones			**6.627.034.109**	**99,70**
Efectivo			**7.856.808**	**0,12**
Otros activos/(pasivos)			**12.157.970**	**0,18**
Total Patrimonio neto			**6.647.048.887**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	902.171	USD	601.651	30/01/2026	HSBC	1.408	–
EUR	434.871	USD	510.665	30/01/2026	HSBC	563	–
USD	4.007.719	EUR	3.400.210	30/01/2026	HSBC	10.484	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**12.455**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**12.455**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	11.803	USD	7.898	30/01/2026	HSBC	(8)	–
EUR	150.317.313	USD	176.773.513	30/01/2026	HSBC	(62.800)	–
USD	44.836	AUD	67.746	30/01/2026	HSBC	(449)	–
USD	181	EUR	154	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(63.257)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(63.257)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(50.802)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	7.584.700	7.553.808	1,35
			7.553.808	**1,35**
Total Bonos			**7.553.808**	**1,35**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
NetEase, Inc.	HKD	298.800	8.273.933	1,48
Tencent Holdings Ltd.	HKD	555.500	42.952.394	7,69
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	489.060	8.639.018	1,55
			59.865.345	**10,72**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	394.100	7.285.479	1,30
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	93.260	3.687.355	0,66
Kia Corp.	KRW	146.639	12.430.643	2,23
LPP SA	PLN	1.761	10.173.143	1,82
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	317.837	13.111.207	2,35
MakeMyTrip Ltd.	USD	79.315	6.522.985	1,17
Trip.com Group Ltd.	HKD	113.938	8.153.222	1,46
			61.364.034	**10,99**
Bienes de consumo básico				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	342.701	8.729.073	1,56
			8.729.073	**1,56**
Energía				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	5.653.431	8.230.916	1,47
PRIO SA	BRL	1.455.144	10.990.044	1,97
			19.220.960	**3,44**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	1.073.200	11.053.681	1,98
Axis Bank Ltd.	INR	578.393	8.167.900	1,46
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	41.118.200	9.034.787	1,62
HDFC Bank Ltd.	INR	1.923.706	21.215.481	3,80
Itausa SA Preference	BRL	6.407.998	13.660.326	2,45
National Bank of Greece SA	EUR	746.171	11.481.509	2,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	157.490	6.675.499	1,20
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	763.160	12.885.217	2,31
PB Fintech Ltd.	INR	428.949	8.720.424	1,56
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.003.500	8.448.688	1,51
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	26.292	9.060.984	1,62
			120.404.496	**21,57**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	109.372	8.569.765	1,53
			8.569.765	**1,53**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	269.940	14.271.251	2,56
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	799.312	8.736.565	1,56
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	144.578	3.812.081	0,68
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	15.527	10.158.280	1,82
Kanzhun Ltd., ADR	USD	476.709	9.749.561	1,75
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	784.800	8.490.471	1,52
			55.218.209	**9,89**
Tecnología de la información				
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.295.000	10.355.141	1,85
ASPEED Technology, Inc.	TWD	34.000	7.872.591	1,41
Delta Electronics, Inc.	TWD	286.000	8.789.457	1,57
E Ink Holdings, Inc.	TWD	954.000	6.005.875	1,08
Elite Material Co. Ltd.	TWD	180.000	9.461.181	1,69
FPT Corp.	VND	1.884.668	6.872.085	1,23
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.041.000	15.015.685	2,69
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	410.206	6.951.965	1,24
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	167.888	10.419.573	1,87
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	407.041	34.132.619	6,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.114.000	55.110.556	9,88
Unimicron Technology Corp.	TWD	1.068.000	7.502.254	1,34
			178.488.982	**31,97**
Materiales				
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	917.597	8.675.286	1,55

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.220.000	14.838.648	2,66
			23.513.934	**4,21**
Sector inmobiliario				
Ayala Land, Inc.	PHP	15.892.200	6.080.742	1,09
Emaar Development PJSC	AED	2.051.504	8.476.371	1,52
			14.557.113	**2,61**
Total Renta variable			**549.931.911**	**98,49**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**557.485.719**	**99,84**
Total Inversiones			**557.485.719**	**99,84**
Efectivo			**2.731.617**	**0,49**
Otros activos/(pasivos)			**(1.824.745)**	**(0,33)**
Total Patrimonio neto			**558.392.591**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Safaricom plc	KES	4.278.139	940.196	2,74
			940.196	**2,74**
Consumo discrecional				
Advtech Ltd.	ZAR	179.677	403.887	1,18
ATRenew, Inc., ADR	USD	298.723	1.604.669	4,68
Laureate Education, Inc.	USD	17.972	610.228	1,78
MercadoLibre, Inc.	USD	275	555.864	1,62
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	126.927	539.826	1,57
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	6.918	3.775	0,01
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	548.000	803.282	2,34
			4.521.531	**13,18**
Bienes de consumo básico				
Clicks Group Ltd.	ZAR	21.930	445.644	1,30
Raia Drogasil SA	BRL	172.932	740.449	2,16
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	35.208	574.446	1,67
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	172.400	536.421	1,56
			2.296.960	**6,69**
Finanzas				
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	5.213.700	377.332	1,10
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	62.699	889.084	2,60
Gentera SAB de CV	MXN	280.302	724.160	2,11
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	58.061	711.960	2,07
ICICI Bank Ltd.	INR	31.472	470.197	1,37
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	7.593	600.542	1,75
PB Fintech Ltd.	INR	29.929	608.449	1,77
			4.381.724	**12,77**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	7.054	552.711	1,61
Auna SA 'A'	USD	78.022	380.894	1,11
Diagnostyka SA	PLN	12.326	585.909	1,70
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	41.000	403.353	1,18
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	2.264.900	323.266	0,94
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	14.800	404.406	1,18
			2.650.539	**7,72**
Productos industriales				
Cenergy Holdings SA	EUR	52.985	941.895	2,74
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	31.980	1.690.726	4,92
CTOS Digital Bhd.	MYR	2.600.200	515.811	1,50
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	86.496	945.410	2,76
Grupa Pracuj SA	PLN	58.866	756.973	2,21
InPost SA	EUR	54.318	667.750	1,95
Kanzhun Ltd., ADR	USD	63.253	1.293.638	3,77
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	181.800	586.272	1,71
Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	87.655	1.118.667	3,26
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	19.900	490.610	1,43
WEG SA	BRL	43.956	389.235	1,13
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	103.100	511.283	1,49
			9.908.270	**28,87**
Tecnología de la información				
Delta Electronics, Inc.	TWD	27.000	829.774	2,42
E Ink Holdings, Inc.	TWD	131.000	824.706	2,40
FPT Corp.	VND	174.431	636.030	1,85
Karooooo Ltd.	USD	12.650	581.855	1,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	71.000	3.512.432	10,23
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	122.141	0,36
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	34.400	518.501	1,51
			7.025.439	**20,47**
Materiales				
Gravita India Ltd.	INR	27.643	572.403	1,67
Klabin SA	BRL	170.323	583.160	1,70
			1.155.563	**3,37**
Servicios públicos				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	2.271.449	952.953	2,78
			952.953	**2,78**
Total Renta variable			**33.833.175**	**98,59**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**33.833.175**	**98,59**
Total Inversiones			**33.833.175**	**98,59**
Efectivo			**318.266**	**0,93**
Otros activos/(pasivos)			**164.331**	**0,48**
Total Patrimonio neto			**34.315.772**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets ex China

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	308.800	307.542	0,91
			307.542	**0,91**
Total Bonos			**307.542**	**0,91**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Bharti Airtel Ltd.	INR	27.786	651.057	1,93
			651.057	**1,93**
Consumo discrecional				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	8.000	97.992	0,29
Foschini Group Ltd.	ZAR	35.553	180.207	0,53
Kia Corp.	KRW	7.767	658.411	1,95
Lojas Renner SA	BRL	49.533	121.606	0,36
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	17.217	710.224	2,10
MakeMyTrip Ltd.	USD	2.516	206.920	0,61
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	4.975	331.770	0,98
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	10.000	115.053	0,34
			2.422.183	**7,16**
Bienes de consumo básico				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	5.524	140.704	0,42
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	3.245	326.577	0,97
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.847	91.514	0,27
Marico Ltd.	INR	17.395	145.218	0,43
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	13.372	218.175	0,65
Tata Consumer Products Ltd.	INR	12.309	163.205	0,48
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	54.000	132.567	0,39
Varun Beverages Ltd.	INR	60.864	331.666	0,97
			1.549.626	**4,58**
Energía				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	44.323	64.531	0,19
Adnoc Gas plc	AED	138.345	133.880	0,40
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	24.095	272.564	0,81
PRIO SA	BRL	36.195	273.364	0,80
Reliance Industries Ltd.	INR	15.201	265.684	0,79
			1.010.023	**2,99**
Finanzas				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	47.303	184.426	0,55
Axis Bank Ltd.	INR	24.763	349.696	1,03
Bajaj Finance Ltd.	INR	52.911	581.189	1,71
Banco BTG Pactual SA	BRL	45.453	436.103	1,29
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	708.100	343.174	1,01
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	6.227	354.137	1,05
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.410.500	309.925	0,92
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	2.274	570.584	1,69
Credicorp Ltd.	USD	1.028	298.118	0,88
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	243.000	388.495	1,15
Eurobank SA	EUR	72.833	298.967	0,88
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	38.861	184.789	0,55
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	33.008	306.846	0,91
Hana Financial Group, Inc.	KRW	3.380	220.596	0,65
HDFC Bank Ltd.	INR	130.519	1.439.422	4,25
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	72.713	523.410	1,55
KB Financial Group, Inc.	KRW	3.127	269.992	0,80
National Bank of Greece SA	EUR	17.393	267.630	0,79
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	34.006	574.158	1,70
OTP Bank Nyrt.	HUF	2.716	290.173	0,86
PB Fintech Ltd.	INR	13.220	268.759	0,79
Piraeus Bank SA	EUR	26.049	209.327	0,62
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	17.826	421.437	1,25
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	14.946	276.991	0,82
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.248	430.097	1,27
XP, Inc. 'A'	USD	6.941	114.798	0,34
			9.913.239	**29,31**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.615	204.896	0,61
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	11.748	224.929	0,66
			429.825	**1,27**
Productos industriales				
Ashok Leyland Ltd.	INR	136.284	271.952	0,80
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	787	514.881	1,53
Larsen & Toubro Ltd.	INR	5.073	230.686	0,68
Samsung C&T Corp.	KRW	1.331	221.980	0,66

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets ex China

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
WEG SA	BRL	9.293	82.291	0,24
			1.321.790	**3,91**
Tecnología de la información				
Accton Technology Corp.	TWD	10.000	378.069	1,12
Advantech Co. Ltd.	TWD	24.000	220.284	0,65
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	60.000	479.775	1,42
Delta Electronics, Inc.	TWD	16.000	491.718	1,45
E Ink Holdings, Inc.	TWD	32.000	201.455	0,60
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	113.000	831.344	2,46
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	2.000	158.993	0,47
MediaTek, Inc.	TWD	10.000	455.914	1,35
Quanta Computer, Inc.	TWD	34.000	294.998	0,87
Samsung Elec-tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	2.014	357.394	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	35.256	2.956.409	8,74
SK hynix, Inc.	KRW	3.294	1.498.647	4,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	67.000	3.314.550	9,81
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	22.000	346.581	1,02
Unimicron Technology Corp.	TWD	57.000	400.401	1,18
			12.386.532	**36,63**
Materiales				
Antofagasta plc	GBP	9.133	402.879	1,19
Cemex SAB de CV, ADR	USD	29.456	342.154	1,01
Gold Fields Ltd.	ZAR	8.755	383.613	1,13
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	15.659	148.046	0,44
Hindalco Industries Ltd.	INR	32.079	317.000	0,94
Suzano SA	BRL	22.896	214.789	0,64
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	2.955	251.487	0,74
			2.059.968	**6,09**
Sector inmobiliario				
Ayala Land, Inc.	PHP	512.500	196.095	0,58
Emaar Properties PJSC	AED	81.650	312.781	0,92
			508.876	**1,50**
Servicios públicos				
Equatorial SA	BRL	55.699	391.395	1,16
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	100.437	295.659	0,87
			687.054	**2,03**
Total Renta variable			**32.940.173**	**97,40**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**33.247.715**	**98,31**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.087	469.841	1,39
			469.841	**1,39**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**469.841**	**1,39**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**469.841**	**1,39**
Total Inversiones			**33.717.556**	**99,70**
Efectivo			**94.359**	**0,28**
Otros activos/(pasivos)			**6.835**	**0,02**
Total Patrimonio neto			**33.818.750**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	29.300.000	29.282.969	9,14
			29.282.969	**9,14**
Total Bonos			**29.282.969**	**9,14**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	414.143	1.978.985	0,62
Autohome, Inc., ADR	USD	141.936	3.299.261	1,03
Baidu, Inc. 'A'	HKD	557.450	9.476.959	2,95
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	2.024.839	5.856.648	1,83
Telefonica Brasil SA	BRL	1.578.076	9.531.209	2,97
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	1.047.517	3.732.165	1,17
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	2.407.000	3.168.078	0,99
			37.043.305	**11,56**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	385.700	7.130.194	2,22
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	903.600	5.208.186	1,63
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	155.879	6.312.386	1,97
Samsonite Group SA, Reg. S	HKD	2.315.400	5.933.398	1,85
			24.584.164	**7,67**
Bienes de consumo básico				
Becle SAB de CV	MXN	1.220.695	1.402.136	0,44
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	1.990.500	7.151.070	2,23
Sao Martinho SA	BRL	1.201.670	3.315.775	1,04
Tiger Brands Ltd.	ZAR	360.686	7.974.400	2,48
			19.843.381	**6,19**
Energía				
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	1.451.990	8.169.301	2,55
			8.169.301	**2,55**
Finanzas				
Alpha Bank SA	EUR	2.018.268	8.505.030	2,66
Banco Bradesco SA Preference	BRL	3.481.213	11.560.029	3,61
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	6.372.000	6.315.335	1,97
KB Financial Group, Inc.	KRW	77.181	6.663.980	2,08
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	102.893	5.495.273	1,72
			38.539.647	**12,04**
Asistencia sanitaria				
United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	HKD	4.478.000	6.696.735	2,09
			6.696.735	**2,09**
Productos industriales				
Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	97.703.775	5.070.783	1,58
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2.520.600	6.824.471	2,13
			11.895.254	**3,71**
Tecnología de la información				
Asustek Computer, Inc.	TWD	166.000	2.897.746	0,90
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	212.500	17.819.290	5,57
VTech Holdings Ltd.	HKD	1.216.200	9.610.464	3,00
			30.327.500	**9,47**
Materiales				
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3.056.500	8.699.284	2,72
Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	15.300.800	2.419.908	0,76
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	225.636	15.678.389	4,90
Ternium SA, ADR	USD	177.017	6.758.948	2,11
Vale SA, ADR 'B'	USD	691.955	9.064.955	2,83
			42.621.484	**13,32**
Sector inmobiliario				
China Resources Land Ltd.	HKD	2.342.500	8.215.784	2,56
			8.215.784	**2,56**
Servicios públicos				
Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	7.504.000	7.170.951	2,24
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	64.281.600	7.362.989	2,30
			14.533.940	**4,54**
Total Renta variable			**242.470.495**	**75,70**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**271.753.464**	**84,84**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
LUKOIL PJSC#	RUB	8.349	–	–
			–	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales				
Alrosa PJSC#	USD	931.599	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**271.753.464**	**84,84**
Efectivo			**45.997.199**	**14,36**
Otros activos/(pasivos)			**2.568.453**	**0,80**
Total Patrimonio neto			**320.319.116**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	50.558.361	USD	67.648.673	30/01/2026	HSBC	365.226	0,11
USD	24.995	GBP	18.532	30/01/2026	HSBC	64	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**365.290**	**0,11**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**365.290**	**0,11**
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	1.340.611	USD	1.806.272	30/01/2026	HSBC	(2.808)	–
USD	1.169.083	GBP	871.418	30/01/2026	HSBC	(3.197)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(6.005)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(6.005)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**359.285**	**0,11**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	853	USD	60.469.170	964.295	0,30
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**964.295**	**0,30**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**964.295**	**0,30**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Deutsche Telekom AG	EUR	55.779	1.542.847	0,86
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	206.875	3.506.531	1,96
Koninklijke KPN NV	EUR	997.165	3.959.743	2,21
Publicis Groupe SA	EUR	19.694	1.758.674	0,98
			10.767.795	**6,01**
Consumo discrecional				
Accor SA	EUR	43.505	2.081.714	1,16
Cie Financiere Richemont SA	CHF	29.240	5.405.855	3,02
Sodexo SA	EUR	17.469	757.456	0,42
			8.245.025	**4,60**
Bienes de consumo básico				
Beiersdorf AG	EUR	9.818	919.750	0,51
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	25.207	1.753.903	0,98
Kerry Group plc 'A'	EUR	25.050	1.937.618	1,08
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	2.613	35.008	0,02
Nestle SA	CHF	28.193	2.377.689	1,33
Pernod Ricard SA	EUR	7.776	567.804	0,32
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	56.917	3.910.287	2,18
Unilever plc	GBP	43.235	2.404.455	1,34
			13.906.514	**7,76**
Energía				
Aker BP ASA	NOK	58.804	1.274.879	0,71
BP plc	GBP	583.104	2.861.775	1,60
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.316	2.239.022	1,25
			6.375.676	**3,56**
Finanzas				
Banco de Sabadell SA	EUR	540.765	1.829.408	1,02
Bank of Ireland Group plc	EUR	121.970	2.005.187	1,12
BNP Paribas SA	EUR	42.219	3.428.605	1,91
Deutsche Boerse AG	EUR	10.807	2.417.526	1,35
DNB Bank ASA	NOK	173.221	4.126.021	2,30
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	90.011	1.998.244	1,11
Hiscox Ltd.	GBP	117.657	1.919.630	1,07
HSBC Holdings plc	GBP	268.992	3.634.352	2,03
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.284.052	7.636.256	4,27
Legal & General Group plc	GBP	1.209.026	3.623.566	2,02
Nordnet AB publ	SEK	79.746	1.989.877	1,11
Standard Chartered plc	GBP	188.658	3.949.762	2,20
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	383.048	4.752.487	2,65
			43.310.921	**24,16**
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc	GBP	24.686	3.901.404	2,18
Fresenius Medical Care AG	EUR	79.601	3.244.537	1,81
GSK plc	GBP	165.087	3.470.473	1,94
Haleon plc	GBP	701.928	3.005.120	1,68
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	138.630	2.447.783	1,37
Koninklijke Philips NV	EUR	75.435	1.746.320	0,97
Merck KGaA	EUR	17.463	2.140.964	1,19
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	110.615	4.865.122	2,71
Roche Holding AG (CHF)	CHF	16.053	5.674.863	3,17
Sandoz Group AG	CHF	52.602	3.268.458	1,82
			33.765.044	**18,84**
Productos industriales				
BAE Systems plc	GBP	218.673	4.263.504	2,38
Chemring Group plc	GBP	459.897	2.475.660	1,38
Hensoldt AG	EUR	30.001	2.202.073	1,23
Jungheinrich AG Preference	EUR	66.118	2.341.900	1,31
Knorr-Bremse AG	EUR	27.805	2.645.646	1,48
Legrand SA	EUR	14.944	1.902.371	1,06
Saab AB 'B'	SEK	38.358	1.881.302	1,05
Siemens AG	EUR	29.629	7.085.776	3,95
SKF AB 'B'	SEK	264.694	6.000.607	3,35
Weir Group plc (The)	GBP	90.065	2.938.907	1,64
			33.737.746	**18,83**
Tecnología de la información				
AIXTRON SE	EUR	70.748	1.224.294	0,68
ASM International NV	EUR	4.099	2.141.318	1,19
ASML Holding NV	EUR	4.359	4.018.562	2,25
Renishaw plc	GBP	61.490	2.467.558	1,38
SAP SE	EUR	15.580	3.246.093	1,81
Softcat plc	GBP	76.487	1.250.553	0,70
Temenos AG	CHF	27.038	2.320.433	1,29
			16.668.811	**9,30**
Materiales				
BASF SE	EUR	24.859	1.104.485	0,62
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	33.010	1.801.900	1,01
OCI NV	EUR	361.534	1.094.002	0,61
Rio Tinto plc	GBP	12.412	858.299	0,48
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	238.073	2.539.049	1,41
			7.397.735	**4,13**
Servicios públicos				
EDP SA	EUR	504.804	1.968.736	1,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
SSE plc	GBP	80.071	2.007.793	1,12
			3.976.529	**2,22**
Total Renta variable			**178.151.796**	**99,41**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**178.151.796**	**99,41**
Total Inversiones			**178.151.796**	**99,41**
Efectivo			**5.544.997**	**3,09**
Otros activos/(pasivos)			**(4.479.454)**	**(2,50)**
Total Patrimonio neto			**179.217.339**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	53.878	USD	63.422	30/01/2026	HSBC	38	–
SGD	825.584	EUR	545.550	30/01/2026	HSBC	1.285	–
USD	12.798	EUR	10.860	30/01/2026	HSBC	4	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.327**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.327**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.543	SGD	2.337	30/01/2026	HSBC	(5)	–
EUR	24.329	USD	28.710	30/01/2026	HSBC	(43)	–
USD	11.952.679	EUR	10.165.337	30/01/2026	HSBC	(18.511)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(18.559)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(18.559)**	**(0,01)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(17.232)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(7.822)	Accor SA, Call, 45.744, 05/01/2026	EUR	366.812	Morgan Stanley	(16.721)	(0,01)
(8.559)	Accor SA, Call, 49.559, 06/02/2026	EUR	162.350	Morgan Stanley	(7.881)	(0,01)
(8.317)	Accor SA, Call, 50.904, 20/02/2026	EUR	126.867	Morgan Stanley	(6.756)	–
(7.227)	Accor SA, Call, 51.580, 06/03/2026	EUR	103.089	Unicredit Bank	(5.856)	–
(8.146)	Accor SA, Call, 52.778, 17/03/2026	EUR	95.886	Unicredit Bank	(5.201)	–
(5.634)	Aixtron SE, Call, 18.484, 05/01/2026	EUR	5.789	Unicredit Bank	(117)	–
(6.791)	Aixtron SE, Call, 21.176, 06/02/2026	EUR	7.085	Goldman Sachs	(381)	–
(7.322)	Aixtron SE, Call, 21.637, 20/02/2026	EUR	9.641	Unicredit Bank	(597)	–
(7.322)	Aixtron SE, Call, 23.028, 17/03/2026	EUR	12.865	Goldman Sachs	(1.200)	–
(7.322)	Aixtron SE, Call, 24.562, 06/03/2026	EUR	4.034	Goldman Sachs	(320)	–
(477)	ASM International NV, Call, 595.123, 20/02/2026	EUR	46.942	Goldman Sachs	(3.977)	–
(497)	ASM International NV, Call, 641.010, 06/02/2026	EUR	14.797	Citigroup	(767)	–
(477)	ASM International NV, Call, 641.690, 06/03/2026	EUR	32.412	Citigroup	(2.869)	–
(518)	ASM International NV, Call, 657.894, 17/03/2026	EUR	35.375	HSBC	(3.310)	–
(537)	ASM International NV, Call, 681.214, 05/01/2026	EUR	277.951	Morgan Stanley	–	–
(676)	ASML Holding NV, Call, 1,030.408, 20/02/2026	EUR	154.365	BBVA	(12.815)	(0,01)
(706)	ASML Holding NV, Call, 1,051.247, 06/02/2026	EUR	103.093	BBVA	(6.312)	–
(323)	ASML Holding NV, Call, 1,083.291, 05/01/2026	EUR	36	Unicredit Bank	–	–
(676)	ASML Holding NV, Call, 1,115.034, 17/03/2026	EUR	99.360	HSBC	(8.390)	(0,01)
(676)	ASML Holding NV, Call, 1,160.205, 06/03/2026	EUR	59.527	BBVA	(4.404)	–
(2.204)	AstraZeneca plc, Call, 138.821, 05/01/2026	GBP	139.411	Goldman Sachs	(2.463)	–
(3.969)	AstraZeneca plc, Call, 140.120, 06/02/2026	GBP	281.426	Goldman Sachs	(15.761)	(0,01)
(3.804)	AstraZeneca plc, Call, 145.889, 17/03/2026	GBP	189.842	BBVA	(10.617)	(0,01)
(3.804)	AstraZeneca plc, Call, 147.416, 06/03/2026	GBP	153.965	BBVA	(7.732)	(0,01)
(3.804)	AstraZeneca plc, Call, 151.640, 20/02/2026	GBP	93.706	Unicredit Bank	(4.165)	–
(33.697)	BAE Systems plc, Call, 18.510, 17/03/2026	GBP	195.915	BBVA	(12.485)	(0,01)
(28.420)	BAE Systems plc, Call, 18.713, 06/03/2026	GBP	135.628	Toronto-Dominion Bank	(7.493)	(0,01)
(32.040)	BAE Systems plc, Call, 19.425, 20/02/2026	GBP	73.083	BBVA	(2.728)	–
(30.981)	BAE Systems plc, Call, 20.219, 06/02/2026	GBP	14.630	Morgan Stanley	(324)	–
(33.351)	BAE Systems plc, Call, 22.749, 05/01/2026	GBP	655.412	Barclays	–	–
(2.684)	BASF SE, Call, 46.968, 06/02/2026	EUR	30.204	J.P. Morgan	(1.243)	–
(2.572)	BASF SE, Call, 49.139, 06/03/2026	EUR	22.575	Unicredit Bank	(1.104)	–
(2.572)	BASF SE, Call, 49.205, 20/02/2026	EUR	17.275	Unicredit Bank	(632)	–
(2.656)	BASF SE, Call, 49.383, 05/01/2026	EUR	41	Unicredit Bank	–	–
(2.572)	BASF SE, Call, 50.303, 17/03/2026	EUR	19.459	BBVA	(936)	–
(1.512)	Beiersdorf AG, Call, 98.506, 20/02/2026	EUR	42.294	Unicredit Bank	(2.039)	–
(1.512)	Beiersdorf AG, Call, 101.038, 06/03/2026	EUR	35.520	Toronto-Dominion Bank	(1.861)	–
(1.295)	Beiersdorf AG, Call, 101.764, 06/02/2026	EUR	16.475	BBVA	(471)	–
(1.512)	Beiersdorf AG, Call, 103.077, 17/03/2026	EUR	31.344	Citigroup	(1.655)	–
(6.342)	BNP Paribas, Call, 73.719, 06/02/2026	EUR	437.989	BBVA	(52.201)	(0,03)
(6.189)	BNP Paribas, Call, 79.041, 20/02/2026	EUR	309.346	BBVA	(28.236)	(0,02)
(6.505)	BNP Paribas, Call, 83.608, 06/03/2026	EUR	215.009	Goldman Sachs	(17.190)	(0,01)
(6.133)	BNP Paribas, Call, 86.029, 05/01/2026	EUR	3.815	Unicredit Bank	(79)	–
(6.505)	BNP Paribas, Call, 88.378, 17/03/2026	EUR	131.385	HSBC	(9.209)	(0,01)
(4.210)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 174.872, 06/02/2026	CHF	356.266	BBVA	(26.242)	(0,02)
(3.581)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 175.230, 05/01/2026	CHF	243.538	Unicredit Bank	(5.129)	–
(4.035)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 185.642, 20/02/2026	CHF	199.700	BBVA	(12.443)	(0,01)
(4.035)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 190.845, 17/03/2026	CHF	173.963	Unicredit Bank	(11.507)	(0,01)
(4.035)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 194.955, 06/03/2026	CHF	126.539	Unicredit Bank	(7.178)	(0,01)
(1.524)	Deutsche Boerse AG, Call, 225.518, 06/02/2026	EUR	162.260	Toronto-Dominion Bank	(7.673)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(1.864)	Deutsche Boerse AG, Call, 236.948, 17/03/2026	EUR	125.527	Unicredit Bank	(6.509)	–
(1.648)	Deutsche Boerse AG, Call, 237.156, 20/02/2026	EUR	88.655	Toronto-Dominion Bank	(3.440)	–
(1.548)	Deutsche Boerse AG, Call, 241.244, 06/03/2026	EUR	73.565	Unicredit Bank	(3.070)	–
(1.319)	Deutsche Boerse AG, Call, 244.134, 05/01/2026	EUR	295.060	Unicredit Bank	–	–
(8.595)	Deutsche Telekom AG, Call, 28.708, 17/03/2026	EUR	92.435	BBVA	(6.006)	–
(8.595)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.838, 06/03/2026	EUR	53.306	BBVA	(2.575)	–
(8.595)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.890, 20/02/2026	EUR	40.848	BBVA	(1.581)	–
(34.217)	DNB ASA, Call, 275.500, 06/02/2026	NOK	543.165	BBVA	(33.621)	(0,02)
(25.205)	DNB ASA, Call, 280.194, 20/02/2026	NOK	341.757	BBVA	(21.820)	(0,01)
(23.639)	DNB ASA, Call, 284.661, 06/03/2026	NOK	278.408	Goldman Sachs	(17.200)	(0,01)
(31.603)	DNB ASA, Call, 286.663, 05/01/2026	NOK	114.098	Goldman Sachs	(923)	–
(29.880)	DNB ASA, Call, 289.515, 17/03/2026	NOK	297.588	Goldman Sachs	(17.168)	(0,01)
(73.515)	EDPP Pte., Call, 4.157, 20/02/2026	EUR	63.719	BBVA	(1.955)	–
(73.515)	EDPP Pte., Call, 4.178, 06/03/2026	EUR	67.120	Goldman Sachs	(2.358)	–
(75.913)	EDPP Pte., Call, 4.421, 05/01/2026	EUR	297.199	BNP Paribas	–	–
(14.258)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 19.964, 05/01/2026	EUR	315.876	BNP Paribas	(32.297)	(0,02)
(15.125)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 22.046, 06/03/2026	EUR	189.427	Goldman Sachs	(14.775)	(0,01)
(14.388)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 22.391, 20/02/2026	EUR	155.919	Goldman Sachs	(9.807)	(0,01)
(14.745)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 22.874, 06/02/2026	EUR	114.716	Goldman Sachs	(4.993)	–
(15.125)	FinecoBank Banca Fineco SpA, Call, 23.060, 17/03/2026	EUR	128.746	Unicredit Bank	(7.851)	(0,01)
(10.069)	Fresenius Medical Care AG, Call, 44.621, 06/03/2026	EUR	87.746	Toronto-Dominion Bank	(4.334)	–
(10.069)	Fresenius Medical Care AG, Call, 45.016, 17/03/2026	EUR	86.983	Unicredit Bank	(5.057)	–
(10.069)	Fresenius Medical Care AG, Call, 45.534, 20/02/2026	EUR	51.470	BBVA	(1.231)	–
(10.507)	Fresenius Medical Care AG, Call, 46.252, 06/02/2026	EUR	24.317	Citigroup	(308)	–
(10.397)	Fresenius Medical Care AG, Call, 50.863, 05/01/2026	EUR	423.782	Unicredit Bank	–	–
(2.278)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 165.764, 05/01/2026	EUR	4.859	Goldman Sachs	(55)	–
(2.206)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 174.385, 17/03/2026	EUR	68.049	HSBC	(3.809)	–
(2.000)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 182.292, 06/03/2026	EUR	29.078	Goldman Sachs	(1.130)	–
(1.289)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 182.682, 20/02/2026	EUR	13.504	Citigroup	(437)	–
(2.302)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 185.221, 06/02/2026	EUR	9.366	Citigroup	(165)	–
(21.564)	GlaxoSmithKline plc, Call, 17.771, 05/01/2026	GBP	386.160	Barclays	(14.862)	(0,01)
(21.791)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.169, 06/02/2026	GBP	117.576	BBVA	(5.698)	–
(20.883)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.696, 06/03/2026	GBP	97.496	HSBC	(4.913)	–
(20.883)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.766, 17/03/2026	GBP	102.266	BBVA	(5.444)	–
(20.883)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.769, 20/02/2026	GBP	79.236	BBVA	(3.314)	–
(111.694)	Haleon plc, Call, 3.539, 05/01/2026	GBP	468.006	Barclays	(25.251)	(0,02)
(112.870)	Haleon plc, Call, 3.837, 06/02/2026	GBP	176.417	Goldman Sachs	(5.736)	–
(108.167)	Haleon plc, Call, 3.845, 06/03/2026	GBP	190.936	Toronto-Dominion Bank	(9.524)	(0,01)
(108.167)	Haleon plc, Call, 3.846, 17/03/2026	GBP	197.755	Toronto-Dominion Bank	(11.004)	(0,01)
(108.167)	Haleon plc, Call, 4.022, 20/02/2026	GBP	69.254	Toronto-Dominion Bank	(1.895)	–
(3.188)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 72.742, 06/03/2026	EUR	66.826	Unicredit Bank	(2.945)	–
(3.188)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.170, 20/02/2026	EUR	37.856	Unicredit Bank	(1.041)	–
(3.188)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.223, 17/03/2026	EUR	53.781	Toronto-Dominion Bank	(2.292)	–
(3.591)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.577, 05/01/2026	EUR	80	Unicredit Bank	–	–
(3.327)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.345, 06/02/2026	EUR	13.015	J.P. Morgan	(143)	–
(4.660)	Hensoldt AG, Call, 156.366, 05/01/2026	EUR	342.044	Unicredit Bank	–	–
(17.536)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 17.931, 06/03/2026	GBP	68.808	Citigroup	(8.099)	(0,01)
(19.962)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 18.008, 06/02/2026	GBP	47.399	Citigroup	(4.226)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(17.536)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 18.245, 20/02/2026	GBP	48.467	Morgan Stanley	(5.256)	–
(19.754)	Hikma Pharmaceuticals plc, Call, 20.761, 05/01/2026	GBP	351.060	Barclays	–	–
(18.130)	Hiscox Ltd., Call, 13.982, 06/03/2026	GBP	185.543	Goldman Sachs	(12.000)	(0,01)
(20.566)	Hiscox Ltd., Call, 14.847, 17/03/2026	GBP	119.517	Goldman Sachs	(5.162)	–
(18.722)	Hiscox Ltd., Call, 14.939, 05/01/2026	GBP	2.315	Morgan Stanley	(14)	–
(23.726)	HSBC Holdings plc, Call, 11.814, 17/03/2026	GBP	166.370	BBVA	(9.704)	(0,01)
(200.629)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.892, 05/01/2026	EUR	714.287	BBVA	(16.698)	(0,01)
(202.899)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.917, 06/02/2026	EUR	636.327	BBVA	(40.505)	(0,02)
(198.376)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.963, 20/02/2026	EUR	584.133	BBVA	(42.066)	(0,02)
(193.246)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.077, 06/03/2026	EUR	485.580	HSBC	(35.430)	(0,02)
(221.498)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.255, 17/03/2026	EUR	424.805	BBVA	(28.792)	(0,02)
(8.172)	Jungheinrich AG, Call, 32.302, 06/02/2026	EUR	242.810	Unicredit Bank	(29.350)	(0,02)
(8.181)	Jungheinrich AG, Call, 36.022, 05/01/2026	EUR	83.608	Goldman Sachs	(1.395)	–
(8.363)	Jungheinrich AG, Call, 36.849, 20/02/2026	EUR	112.361	Morgan Stanley	(7.834)	(0,01)
(8.363)	Jungheinrich AG, Call, 38.286, 17/03/2026	EUR	89.573	Unicredit Bank	(6.635)	–
(8.363)	Jungheinrich AG, Call, 38.598, 06/03/2026	EUR	74.665	Unicredit Bank	(5.024)	–
(2.841)	Knorr-Bremse AG, Call, 86.886, 06/02/2026	EUR	229.408	Morgan Stanley	(26.596)	(0,02)
(3.096)	Knorr-Bremse AG, Call, 90.056, 05/01/2026	EUR	286.012	BNP Paribas	(15.971)	(0,01)
(3.837)	Knorr-Bremse AG, Call, 92.633, 20/02/2026	EUR	230.861	Unicredit Bank	(21.346)	(0,01)
(3.837)	Knorr-Bremse AG, Call, 99.343, 06/03/2026	EUR	138.041	BBVA	(9.894)	(0,01)
(3.837)	Knorr-Bremse AG, Call, 103.338, 17/03/2026	EUR	97.045	Unicredit Bank	(6.053)	–
(172.010)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.067, 17/03/2026	EUR	282.380	Unicredit Bank	(13.432)	(0,01)
(145.838)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.126, 06/03/2026	EUR	180.780	BBVA	(7.191)	(0,01)
(172.010)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.131, 20/02/2026	EUR	185.073	BBVA	(6.338)	–
(167.523)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.171, 06/02/2026	EUR	104.547	BBVA	(2.848)	–
(104.447)	Koninklijke KPN NV, Call, 4.173, 05/01/2026	EUR	415.281	Unicredit Bank	(3)	–
(8.675)	Koninklijke Philips NV, Call, 25.790, 17/03/2026	EUR	49.908	HSBC	(3.184)	–
(8.675)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.424, 20/02/2026	EUR	33.039	BBVA	(1.584)	–
(8.675)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.826, 06/03/2026	EUR	31.003	Unicredit Bank	(1.526)	–
(9.052)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.882, 06/02/2026	EUR	17.637	BBVA	(510)	–
(9.853)	Koninklijke Philips NV, Call, 27.174, 05/01/2026	EUR	228.984	Unicredit Bank	–	–
(205.059)	Legal & General Group plc, Call, 2.531, 05/01/2026	GBP	463.862	Goldman Sachs	(20.134)	(0,01)
(150.145)	Legal & General Group plc, Call, 2.532, 20/02/2026	GBP	312.527	Toronto-Dominion Bank	(21.147)	(0,01)
(145.732)	Legal & General Group plc, Call, 2.553, 06/02/2026	GBP	286.690	Toronto-Dominion Bank	(16.086)	(0,01)
(150.145)	Legal & General Group plc, Call, 2.615, 06/03/2026	GBP	250.223	Morgan Stanley	(14.412)	(0,01)
(150.145)	Legal & General Group plc, Call, 2.682, 17/03/2026	GBP	200.926	Toronto-Dominion Bank	(10.413)	(0,01)
(1.546)	Legrand SA, Call, 139.960, 17/03/2026	EUR	49.304	Citigroup	(3.169)	–
(1.920)	Legrand SA, Call, 141.433, 06/02/2026	EUR	28.358	Goldman Sachs	(1.110)	–
(1.840)	Legrand SA, Call, 142.519, 20/02/2026	EUR	34.840	BBVA	(1.676)	–
(1.840)	Legrand SA, Call, 143.479, 06/03/2026	EUR	39.422	Citigroup	(2.129)	–
(1.900)	Legrand SA, Call, 156.165, 05/01/2026	EUR	241.775	BNP Paribas	–	–
(1.927)	Merck & Co., Inc., Call, 126.760, 20/02/2026	EUR	90.763	Unicredit Bank	(5.437)	–
(1.927)	Merck & Co., Inc., Call, 136.086, 06/03/2026	EUR	46.357	BBVA	(2.448)	–
(1.927)	Merck & Co., Inc., Call, 137.380, 17/03/2026	EUR	48.597	Unicredit Bank	(2.788)	–
(3.682)	Nestle SA, Call, 78.011, 05/01/2026	CHF	231.498	Unicredit Bank	(2.555)	–
(3.242)	Nestle SA, Call, 83.013, 17/03/2026	CHF	73.292	Citigroup	(3.058)	–
(3.242)	Nestle SA, Call, 83.297, 06/03/2026	CHF	65.578	Citigroup	(2.509)	–
(3.383)	Nestle SA, Call, 83.401, 06/02/2026	CHF	32.725	BBVA	(1.165)	–
(3.242)	Nestle SA, Call, 85.253, 20/02/2026	CHF	36.514	Citigroup	(1.062)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(12.288)	Nordnet AB publ, Call, 297.552, 20/02/2026	SEK	19.994	Toronto-Dominion Bank	(1.810)	–
(12.823)	Nordnet AB publ, Call, 303.608, 06/02/2026	SEK	2.972	Goldman Sachs	(621)	–
(12.288)	Nordnet AB publ, Call, 305.082, 06/03/2026	SEK	17.275	Goldman Sachs	(1.754)	–
(12.288)	Nordnet AB publ, Call, 325.556, 17/03/2026	SEK	3.268	Goldman Sachs	(818)	–
(13.273)	Novo Nordisk A/S, Call, 405.904, 06/02/2026	DKK	47.911	Goldman Sachs	(3.637)	–
(12.720)	Novo Nordisk A/S, Call, 408.219, 17/03/2026	DKK	99.230	Unicredit Bank	(10.349)	(0,01)
(12.720)	Novo Nordisk A/S, Call, 434.157, 20/02/2026	DKK	39.600	Toronto-Dominion Bank	(3.094)	–
(13.135)	Novo Nordisk A/S, Call, 559.954, 05/01/2026	DKK	571.994	Unicredit Bank	–	–
(5.252)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 434.786, 05/01/2026	DKK	29.880	Goldman Sachs	(1)	–
(2.537)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 439.555, 20/02/2026	DKK	48.981	Barclays	(943)	–
(5.086)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 444.556, 17/03/2026	DKK	103.208	Goldman Sachs	(4.037)	–
(4.901)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 450.833, 06/03/2026	DKK	87.169	Goldman Sachs	(2.056)	–
(5.308)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 458.113, 06/02/2026	DKK	63.052	Goldman Sachs	(165)	–
(715)	Pernod Ricard SA, Call, 87.842, 17/03/2026	EUR	5.122	Unicredit Bank	(220)	–
(715)	Pernod Ricard SA, Call, 88.525, 06/03/2026	EUR	3.864	BBVA	(141)	–
(715)	Pernod Ricard SA, Call, 89.965, 20/02/2026	EUR	2.189	BBVA	(54)	–
(746)	Pernod Ricard SA, Call, 90.396, 06/02/2026	EUR	917	BBVA	(13)	–
(738)	Pernod Ricard SA, Call, 93.733, 05/01/2026	EUR	53.948	Unicredit Bank	–	–
(3.758)	Publicis Groupe SA, Call, 93.204, 06/02/2026	EUR	105.429	BBVA	(6.812)	(0,01)
(3.634)	Publicis Groupe SA, Call, 94.172, 05/01/2026	EUR	3.497	Unicredit Bank	(98)	–
(3.667)	Publicis Groupe SA, Call, 94.666, 20/02/2026	EUR	99.301	Unicredit Bank	(7.349)	(0,01)
(3.855)	Publicis Groupe SA, Call, 96.610, 06/03/2026	EUR	92.264	Toronto-Dominion Bank	(6.879)	(0,01)
(3.855)	Publicis Groupe SA, Call, 98.740, 17/03/2026	EUR	79.675	Toronto-Dominion Bank	(5.718)	–
(6.083)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 60.420, 05/01/2026	GBP	151.846	BNP Paribas	(1.517)	–
(6.147)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 61.905, 06/02/2026	GBP	124.920	J.P. Morgan	(3.440)	–
(5.890)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 63.000, 20/02/2026	GBP	93.278	BBVA	(2.671)	–
(5.890)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 63.706, 17/03/2026	GBP	115.271	BBVA	(5.581)	–
(5.890)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 64.055, 06/03/2026	GBP	90.408	Toronto-Dominion Bank	(3.502)	–
(5.776)	Renishaw plc, Call, 38.068, 20/02/2026	GBP	42.520	Goldman Sachs	(1.940)	–
(7.778)	Renishaw plc, Call, 38.726, 17/03/2026	GBP	58.966	Goldman Sachs	(3.897)	–
(6.137)	Renishaw plc, Call, 39.259, 06/02/2026	GBP	10.632	Goldman Sachs	(590)	–
(7.778)	Renishaw plc, Call, 40.968, 06/03/2026	GBP	12.900	Goldman Sachs	(947)	–
(7.301)	Renishaw plc, Call, 42.642, 05/01/2026	GBP	293.822	Morgan Stanley	–	–
(1.768)	Rio Tinto plc, Call, 53.940, 05/01/2026	GBP	120.601	J.P. Morgan	(12.982)	(0,01)
(1.638)	Rio Tinto plc, Call, 57.458, 06/02/2026	GBP	83.057	BBVA	(7.149)	(0,01)
(1.712)	Rio Tinto plc, Call, 57.734, 06/03/2026	GBP	98.724	HSBC	(6.387)	–
(1.693)	Rio Tinto plc, Call, 58.562, 20/02/2026	GBP	74.747	BBVA	(6.486)	–
(1.712)	Rio Tinto plc, Call, 59.847, 17/03/2026	GBP	66.672	BBVA	(4.440)	–
(2.015)	Roche Holding AG, Call, 293.254, 06/02/2026	CHF	666.306	J.P. Morgan	(78.158)	(0,04)
(1.994)	Roche Holding AG, Call, 306.802, 05/01/2026	CHF	697.561	Unicredit Bank	(46.377)	(0,03)
(1.931)	Roche Holding AG, Call, 334.435, 06/03/2026	CHF	288.725	Goldman Sachs	(18.708)	(0,01)
(1.715)	Roche Holding AG, Call, 334.882, 17/03/2026	CHF	252.703	HSBC	(12.796)	(0,01)
(1.931)	Roche Holding AG, Call, 341.854, 20/02/2026	CHF	210.588	BBVA	(10.459)	(0,01)
(5.145)	Saab AB, Call, 593.323, 17/03/2026	SEK	84.946	Goldman Sachs	(6.805)	–
(10.463)	Sandoz Group AG, Call, 50.806, 05/01/2026	CHF	651.251	BBVA	(78.327)	(0,04)
(10.573)	Sandoz Group AG, Call, 57.116, 06/02/2026	CHF	382.940	Goldman Sachs	(21.037)	(0,01)
(8.973)	Sandoz Group AG, Call, 60.099, 20/02/2026	CHF	189.055	Morgan Stanley	(8.853)	(0,01)
(7.363)	Sandoz Group AG, Call, 62.176, 17/03/2026	CHF	128.410	BBVA	(6.224)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(8.973)	Sandoz Group AG, Call, 63.280, 06/03/2026	CHF	112.902	Toronto-Dominion Bank	(4.794)	–
(2.150)	SAP AG, Call, 233.391, 17/03/2026	EUR	92.699	HSBC	(6.178)	–
(2.150)	SAP AG, Call, 236.025, 20/02/2026	EUR	54.278	BBVA	(3.592)	–
(2.150)	SAP AG, Call, 240.631, 06/03/2026	EUR	54.623	Goldman Sachs	(3.458)	–
(2.243)	SAP AG, Call, 248.111, 06/02/2026	EUR	11.777	BBVA	(596)	–
(4.565)	Siemens AG, Call, 241.996, 20/02/2026	EUR	435.760	BBVA	(31.798)	(0,02)
(3.878)	Siemens AG, Call, 256.865, 06/03/2026	EUR	210.423	Citigroup	(13.675)	(0,01)
(4.565)	Siemens AG, Call, 260.589, 17/03/2026	EUR	230.724	Unicredit Bank	(15.117)	(0,01)
(3.369)	Siemens AG, Call, 270.098, 06/02/2026	EUR	56.181	BBVA	(2.408)	–
(6.286)	Siemens AG, Call, 276.849, 05/01/2026	EUR	1.503.297	Goldman Sachs	–	–
(45.659)	SKF AB, Call, 261.100, 17/03/2026	SEK	317.165	BBVA	(17.860)	(0,01)
(47.404)	SKF AB, Call, 261.457, 05/01/2026	SEK	517	BNP Paribas	–	–
(43.819)	SKF AB, Call, 262.101, 20/02/2026	SEK	245.774	Toronto-Dominion Bank	(10.533)	(0,01)
(37.030)	SKF AB, Call, 271.142, 06/03/2026	SEK	142.168	BBVA	(5.262)	–
(44.329)	SKF AB, Call, 276.845, 06/02/2026	SEK	45.969	BBVA	(603)	–
(1.866)	Sodexo SA, Call, 58.254, 05/01/2026	EUR	81.544	Morgan Stanley	–	–
(11.786)	Softcat plc, Call, 16.434, 20/02/2026	GBP	9.095	Goldman Sachs	(879)	–
(11.786)	Softcat plc, Call, 16.953, 17/03/2026	GBP	10.028	Goldman Sachs	(1.187)	–
(11.786)	Softcat plc, Call, 17.120, 06/03/2026	GBP	5.898	Goldman Sachs	(775)	–
(9.475)	Softcat plc, Call, 17.832, 05/01/2026	GBP	153.937	Goldman Sachs	–	–
(43.658)	SSE plc, Call, 18.922, 05/01/2026	GBP	1.090.138	Goldman Sachs	(147.740)	(0,08)
(37.484)	Standard Chartered plc, Call, 16.350, 05/01/2026	GBP	781.640	Morgan Stanley	(82.614)	(0,05)
(36.300)	Standard Chartered plc, Call, 17.358, 20/02/2026	GBP	553.608	Morgan Stanley	(53.723)	(0,03)
(37.878)	Standard Chartered plc, Call, 17.698, 06/02/2026	GBP	536.963	BBVA	(40.774)	(0,02)
(36.300)	Standard Chartered plc, Call, 18.331, 06/03/2026	GBP	397.259	BBVA	(35.208)	(0,02)
(29.362)	Standard Chartered plc, Call, 19.520, 17/03/2026	GBP	199.195	BBVA	(15.777)	(0,01)
(55.804)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 129.435, 05/01/2026	SEK	684.750	BBVA	(24.823)	(0,02)
(57.669)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 131.985, 06/02/2026	SEK	453.994	BBVA	(26.419)	(0,02)
(59.027)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 136.318, 17/03/2026	SEK	344.497	Goldman Sachs	(22.271)	(0,01)
(56.250)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 136.510, 20/02/2026	SEK	312.296	Toronto-Dominion Bank	(17.587)	(0,01)
(58.904)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 138.785, 06/03/2026	SEK	276.040	Goldman Sachs	(15.257)	(0,01)
(3.420)	Temenos AG, Call, 80.911, 20/02/2026	CHF	135.867	Morgan Stanley	(11.550)	(0,01)
(2.920)	Temenos AG, Call, 82.279, 06/02/2026	CHF	95.823	Goldman Sachs	(6.459)	–
(3.420)	Temenos AG, Call, 89.492, 06/03/2026	CHF	67.172	BBVA	(5.224)	–
(3.420)	Temenos AG, Call, 90.807, 17/03/2026	CHF	69.451	Goldman Sachs	(5.978)	–
(7.065)	Unilever plc, Call, 46.472, 05/01/2026	GBP	389.715	Goldman Sachs	(1.533)	–
(5.998)	Unilever plc, Call, 48.401, 06/02/2026	GBP	188.386	J.P. Morgan	(1.522)	–
(13.380)	Weir Group plc (The), Call, 30.049, 20/02/2026	GBP	139.761	Toronto-Dominion Bank	(8.076)	(0,01)
(12.339)	Weir Group plc (The), Call, 31.064, 06/02/2026	GBP	59.002	BBVA	(1.853)	–
(13.879)	Weir Group plc (The), Call, 31.389, 17/03/2026	GBP	95.604	Toronto-Dominion Bank	(4.880)	–
(13.879)	Weir Group plc (The), Call, 31.634, 06/03/2026	GBP	79.690	Toronto-Dominion Bank	(3.546)	–
(11.212)	Weir Group plc (The), Call, 31.693, 05/01/2026	GBP	365.858	Goldman Sachs	–	–
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					**(2.180.542)**	**(1,22)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Equity Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Asistencia sanitaria				
Alcon AG	CHF	9.429	643.308	4,35
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	243.357	673.002	4,55
Lonza Group AG	CHF	1.199	693.652	4,68
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	7.691	338.269	2,29
QIAGEN NV	EUR	11.216	435.798	2,95
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	2.159	32.601	0,22
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	12.789	574.482	3,88
			3.391.112	**22,92**
Productos industriales				
Beijer Ref AB 'B'	SEK	43.657	602.779	4,07
Bureau Veritas SA	EUR	14.758	400.237	2,71
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	7.838	680.182	4,60
Experian plc	GBP	17.699	689.755	4,66
Knorr-Bremse AG	EUR	6.451	613.813	4,15
Legrand SA	EUR	2.710	344.983	2,33
Prysmian SpA	EUR	6.443	554.871	3,75
RELX plc	GBP	20.464	712.105	4,81
Schneider Electric SE	EUR	3.115	734.206	4,96
Siemens AG	EUR	3.827	915.226	6,20
VAT Group AG, Reg. S	CHF	1.581	653.832	4,42
			6.901.989	**46,66**
Tecnología de la información				
ASML Holding NV	EUR	1.095	1.009.480	6,83
Infineon Technologies AG	EUR	18.366	692.949	4,68
Oxford Instruments plc	GBP	12.030	286.896	1,94
			1.989.325	**13,45**
Materiales				
Borregaard ASA	NOK	36.257	610.083	4,12
Croda International plc	GBP	20.531	650.394	4,40
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	10.787	588.824	3,98
Sika AG	CHF	2.031	356.255	2,41
			2.205.556	**14,91**
Total Renta variable			**14.487.982**	**97,94**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**14.487.982**	**97,94**
Total Inversiones			**14.487.982**	**97,94**
Efectivo			**339.311**	**2,29**
Otros activos/(pasivos)			**(34.216)**	**(0,23)**
Total Patrimonio neto			**14.793.077**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	87.793	EUR	99.936	30/01/2026	HSBC	581	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**581**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**581**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.378	GBP	2.088	30/01/2026	HSBC	(12)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(12)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(12)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**569**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
4imprint Group plc	GBP	28.990	1.277.145	2,39
Baltic Classifieds Group plc	GBP	247.636	575.977	1,08
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	23.111	1.810.930	3,37
Hemnet Group AB	SEK	35.755	572.347	1,07
Rightmove plc	GBP	146.843	874.214	1,63
SMG Swiss Marketplace Group AG, Reg. S	CHF	5.565	217.394	0,41
			5.328.007	**9,95**
Consumo discrecional				
D'ieteren Group	EUR	3.696	568.814	1,06
Games Workshop Group plc	GBP	4.048	877.520	1,64
Moncler SpA	EUR	22.954	1.257.369	2,36
Technogym SpA, Reg. S	EUR	64.534	1.039.764	1,94
Thule Group AB, Reg. S	SEK	22.091	488.207	0,91
Trigano SA	EUR	5.046	884.564	1,65
			5.116.238	**9,56**
Bienes de consumo básico				
Cranswick plc	GBP	29.267	1.661.566	3,10
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	38.956	381.100	0,71
Emmi AG	CHF	303	238.998	0,45
Fevertree Drinks plc	GBP	83.854	786.870	1,47
			3.068.534	**5,73**
Energía				
Aker BP ASA	NOK	32.939	716.946	1,34
			716.946	**1,34**
Finanzas				
Bank of Ireland Group plc	EUR	82.822	1.356.210	2,53
Bankinter SA	EUR	102.733	1.454.186	2,72
Boku, Inc., Reg. S	GBP	291.014	700.211	1,31
Nordnet AB publ	SEK	68.840	1.715.271	3,20
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	4.535	932.214	1,74
Wise plc 'A'	GBP	90.138	920.198	1,72
			7.078.290	**13,22**
Asistencia sanitaria				
Bachem Holding AG	CHF	13.340	856.245	1,60
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	20.736	359.498	0,67
Chemometec A/S	DKK	4.074	374.067	0,70
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	45.021	676.678	1,26
SKAN Group AG	CHF	13.585	769.187	1,44
Ypsomed Holding AG	CHF	4.801	1.689.102	3,16
			4.724.777	**8,83**
Productos industriales				
AddTech AB 'B'	SEK	36.185	1.090.820	2,04
Bufab AB	SEK	87.265	808.709	1,51
Diploma plc	GBP	21.011	1.274.701	2,38
DO & CO AG	EUR	8.820	1.820.582	3,40
Fluidra SA	EUR	48.879	1.132.038	2,11
Hensoldt AG	EUR	6.292	459.394	0,86
INVISIO AB	SEK	53.314	1.292.227	2,41
Kardex Holding AG	CHF	3.368	999.588	1,87
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	29.570	895.366	1,67
Nexans SA	EUR	7.309	919.472	1,72
Rotork plc	GBP	328.095	1.223.243	2,29
Stabilus SE	EUR	19.712	402.222	0,75
Volution Group plc	GBP	123.546	913.028	1,71
Weir Group plc (The)	GBP	36.199	1.180.394	2,21
			14.411.784	**26,93**
Tecnología de la información				
BE Semiconductor Industries NV	EUR	6.887	921.136	1,72
Cint Group AB	SEK	451.931	119.679	0,22
Halma plc	GBP	44.725	1.813.024	3,40
Reply SpA	EUR	5.806	663.940	1,24
Sensirion Holding AG, Reg. S	CHF	5.534	365.013	0,68
Technoprobe SpA	EUR	81.141	987.239	1,84
			4.870.031	**9,10**
Materiales				
Borregaard ASA	NOK	39.272	662.069	1,24
Buzzi SpA	EUR	13.714	710.158	1,33
Hill & Smith plc	GBP	54.866	1.345.279	2,51
SOL SpA	EUR	10.457	510.849	0,95
Wienerberger AG	EUR	13.885	423.492	0,79
			3.651.847	**6,82**
Sector inmobiliario				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	269.559	1.247.141	2,33
Land Securities Group plc, REIT	GBP	103.836	740.004	1,38
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	40.944	508.934	0,95
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	39.672	877.545	1,64
			3.373.624	**6,30**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
Telecom Plus plc	GBP	54.947	854.947	1,60
			854.947	**1,60**
Total Renta variable			**53.195.025**	**99,38**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**53.195.025**	**99,38**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
OW Bunker A/S[#]	DKK	525.000	–	–
			–	**–**
Total Renta variable			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
Total Inversiones			**53.195.025**	**99,38**
Efectivo			**342.798**	**0,64**
Otros activos/(pasivos)			**(12.181)**	**(0,02)**
Total Patrimonio neto			**53.525.642**	**100,00**

[#] El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.313.907	EUR	1.117.408	30/01/2026	HSBC	256	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**256**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**256**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	5.893	USD	6.944	30/01/2026	HSBC	(14)	–
USD	720	EUR	613	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(14)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(14)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**242**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Special Situations

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	27.795	5.118.985	3,56
Industria de Diseno Textil SA	EUR	90.306	5.087.840	3,52
Moncler SpA	EUR	48.190	2.639.739	1,83
Next plc	GBP	23.770	3.725.725	2,58
Zalando SE, Reg. S	EUR	25.431	641.858	0,44
			17.214.147	**11,93**
Bienes de consumo básico				
Beiersdorf AG	EUR	30.251	2.866.930	1,99
Unilever plc	GBP	93.688	5.216.403	3,61
			8.083.333	**5,60**
Finanzas				
DNB Bank ASA	NOK	115.195	2.740.027	1,90
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	376.200	2.220.908	1,54
			4.960.935	**3,44**
Asistencia sanitaria				
Alcon AG	CHF	58.664	3.985.189	2,76
AstraZeneca plc	GBP	45.280	7.154.285	4,96
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1.222.014	3.405.143	2,36
EssilorLuxottica SA	EUR	8.506	2.295.769	1,59
Haleon plc	GBP	1.150.240	4.939.507	3,42
Lonza Group AG	CHF	7.313	4.216.048	2,92
QIAGEN NV	EUR	80.528	3.126.433	2,17
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	28.695	1.286.622	0,89
Straumann Holding AG	CHF	4.479	448.687	0,31
			30.857.683	**21,38**
Productos industriales				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	148.257	4.898.799	3,38
Beijer Ref AB 'B'	SEK	170.791	2.344.091	1,62
Bunzl plc	GBP	64.163	1.526.186	1,06
Bureau Veritas SA	EUR	89.896	2.443.373	1,69
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	47.088	4.094.772	2,84
DKSH Holding AG	CHF	25.325	1.558.440	1,08
Experian plc	GBP	101.994	3.930.041	2,72
Intertek Group plc	GBP	42.599	2.257.879	1,56
Knorr-Bremse AG	EUR	36.279	3.440.694	2,38
Legrand SA	EUR	11.652	1.482.717	1,03
Prysmian SpA	EUR	25.439	2.188.591	1,52
RELX plc	GBP	103.714	3.588.723	2,49
Schneider Electric SE	EUR	10.326	2.425.577	1,68
Siemens AG	EUR	18.903	4.573.006	3,17
VAT Group AG, Reg. S	CHF	3.860	1.595.726	1,11
Weir Group plc (The)	GBP	115.447	3.764.550	2,61
			46.113.165	**31,94**
Tecnología de la información				
ASML Holding NV	EUR	7.808	7.194.292	4,98
BE Semiconductor Industries NV	EUR	11.820	1.580.925	1,10
Hexagon AB 'B'	SEK	217.945	2.198.900	1,52
Infineon Technologies AG	EUR	86.362	3.221.089	2,23
Sage Group plc (The)	GBP	196.097	2.433.296	1,69
SAP SE	EUR	31.103	6.488.394	4,49
			23.116.896	**16,01**
Materiales				
Air Liquide SA	EUR	14.311	2.293.481	1,59
Borregaard ASA	NOK	145.206	2.447.961	1,70
Croda International plc	GBP	92.835	2.866.593	1,99
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	68.081	3.705.651	2,56
			11.313.686	**7,84**
Total Renta variable			**141.659.845**	**98,14**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**141.659.845**	**98,14**
Total Inversiones			**141.659.845**	**98,14**
Efectivo			**1.386.767**	**0,96**
Otros activos/(pasivos)			**1.304.226**	**0,90**
Total Patrimonio neto			**144.350.838**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Special Situations

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	12.007	EUR	13.667	30/01/2026	HSBC	72	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**72**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**72**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	123	EUR	141	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**–**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**–**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**72**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Sustainable Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Publicis Groupe SA	EUR	8.290	740.297	1,26
Rightmove plc	GBP	102.303	602.432	1,03
Universal Music Group NV	EUR	23.359	514.599	0,88
			1.857.328	**3,17**
Consumo discrecional				
Industria de Diseno Textil SA	EUR	22.428	1.267.631	2,16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.808	1.150.430	1,97
MIPS AB, Reg. S	SEK	11.681	381.505	0,65
Thule Group AB, Reg. S	SEK	18.211	401.567	0,69
Whitbread plc	GBP	21.398	624.635	1,07
			3.825.768	**6,54**
Bienes de consumo básico				
AAK AB	SEK	41.561	1.011.708	1,73
Barry Callebaut AG	CHF	504	711.587	1,22
Beiersdorf AG	EUR	6.226	583.252	1,00
Kerry Group plc 'A'	EUR	6.329	489.548	0,84
Mowi ASA	NOK	62.080	1.274.513	2,17
Nestle SA	CHF	9.641	813.085	1,39
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	9.133	627.452	1,07
			5.511.145	**9,42**
Finanzas				
AXA SA	EUR	37.743	1.553.879	2,66
Bank of Ireland Group plc	EUR	82.363	1.354.048	2,31
DNB Bank ASA	NOK	54.032	1.287.010	2,20
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	57.862	1.284.536	2,20
HSBC Holdings plc	GBP	138.931	1.877.097	3,21
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	329.146	1.957.431	3,35
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	80.092	1.441.518	2,46
Standard Chartered plc	GBP	45.844	959.794	1,64
Swiss Re AG	CHF	7.293	1.040.279	1,78
			12.755.592	**21,81**
Asistencia sanitaria				
Alcon AG	CHF	11.512	785.423	1,34
AstraZeneca plc	GBP	7.871	1.243.942	2,13
Camurus AB	SEK	7.882	450.900	0,77
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	213.796	591.251	1,01
Galderma Group AG	CHF	2.580	450.056	0,77
Haleon plc	GBP	151.689	649.416	1,11
Merck KGaA	EUR	7.412	908.711	1,55
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	20.548	903.752	1,54
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3.748	1.324.948	2,27
Sandoz Group AG	CHF	23.152	1.438.565	2,47
UCB SA	EUR	5.529	1.310.926	2,24
			10.057.890	**17,20**
Productos industriales				
DSV A/S	DKK	5.659	1.219.481	2,09
Exosens SAS	EUR	21.789	1.044.783	1,79
Experian plc	GBP	26.487	1.032.236	1,76
IMCD NV	EUR	4.711	363.878	0,62
Legrand SA	EUR	9.218	1.173.451	2,01
MTU Aero Engines AG	EUR	3.199	1.136.605	1,94
Prysmian SpA	EUR	9.629	829.249	1,42
RELX plc	GBP	26.768	931.471	1,59
Siemens AG	EUR	3.216	769.106	1,31
SKF AB 'B'	SEK	33.296	754.820	1,29
Volvo AB 'B'	SEK	29.188	798.184	1,36
			10.053.264	**17,18**
Tecnología de la información				
ASM International NV	EUR	1.141	596.058	1,02
ASML Holding NV	EUR	2.611	2.407.082	4,10
Indra Sistemas SA	EUR	16.477	792.873	1,36
Renishaw plc	GBP	21.977	881.924	1,51
SAP SE	EUR	8.788	1.830.980	3,13
Temenos AG	CHF	8.580	736.346	1,26
			7.245.263	**12,38**
Materiales				
Acerinox SA	EUR	70.793	894.824	1,53
Norsk Hydro ASA	NOK	123.517	815.057	1,39
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	15.949	870.600	1,49
SIG Group AG	CHF	41.522	506.705	0,87
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	110.104	1.174.259	2,00
			4.261.445	**7,28**
Servicios públicos				
Elia Group SA	EUR	12.406	1.367.141	2,34
Redeia Corp. SA	EUR	26.394	400.661	0,68
Severn Trent plc	GBP	10.507	335.023	0,57
			2.102.825	**3,59**
Total Renta variable			**57.670.520**	**98,57**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**57.670.520**	**98,57**
Total Inversiones			**57.670.520**	**98,57**
Efectivo			**888.973**	**1,52**
Otros activos/(pasivos)			**(52.227)**	**(0,09)**
Total Patrimonio neto			**58.507.266**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	21.723	EUR	18.428	30/01/2026	HSBC	13	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**13**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**13**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	1.926.682	EUR	1.638.561	30/01/2026	HSBC	(2.969)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(2.969)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.969)**	**(0,01)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.956)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
BT Group plc	GBP	4.923.431	10.382.435	1,53
ITV plc	GBP	10.262.034	9.682.614	1,43
Orange SA	EUR	612.692	8.700.226	1,28
SES SA, ADR	EUR	1.591.551	8.801.277	1,30
Vodafone Group plc	GBP	11.016.248	12.480.665	1,84
WPP plc	GBP	2.047.430	7.917.324	1,17
			57.964.541	**8,55**
Consumo discrecional				
Aumovio SE	EUR	254.449	10.853.139	1,60
Bonava AB 'B'	SEK	11.465.882	11.650.677	1,72
Continental AG	EUR	197.118	13.355.804	1,97
Kering SA	EUR	37.657	11.334.757	1,67
Nobia AB	SEK	17.554.785	6.960.022	1,03
Nokian Renkaat OYJ	EUR	1.405.118	13.269.582	1,96
Puma SE	EUR	390.501	8.702.035	1,28
Renault SA	EUR	220.945	7.825.872	1,15
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	1.201.343	9.861.186	1,45
SEB SA	EUR	180.540	8.900.622	1,31
Swatch Group AG (The)	CHF	59.401	10.604.948	1,56
Volkswagen AG Preference	EUR	105.809	11.110.049	1,64
			124.428.693	**18,34**
Bienes de consumo básico				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	231.449	12.706.551	1,87
British American Tobacco plc	GBP	175.277	8.462.818	1,25
Carrefour SA	EUR	700.655	9.970.321	1,47
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	189.581	12.259.246	1,81
Pernod Ricard SA	EUR	170.924	12.494.544	1,84
			55.893.480	**8,24**
Energía				
Eni SpA	EUR	551.439	8.935.162	1,32
OMV AG	EUR	270.708	12.856.163	1,90
Repsol SA	EUR	703.615	11.205.069	1,65
TGS ASA	NOK	1.451.080	11.303.416	1,67
Var Energi ASA	NOK	4.368.200	12.219.293	1,80
Viridien	EUR	89.030	8.760.552	1,29
			65.279.655	**9,63**
Finanzas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	492.343	14.666.898	2,16
Barclays plc	GBP	1.994.431	10.876.168	1,60
BNP Paribas SA	EUR	104.729	8.461.056	1,25
Prudential plc	GBP	982.595	12.885.044	1,90
Societe Generale SA	EUR	215.120	14.783.046	2,18
Standard Chartered plc	GBP	542.934	11.334.203	1,67
			73.006.415	**10,76**
Asistencia sanitaria				
Euroapi SA	EUR	1.398.619	3.174.865	0,47
Gerresheimer AG	EUR	367.878	10.112.840	1,49
GSK plc	GBP	682.030	14.257.485	2,10
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	266.266	11.610.179	1,71
Roche Holding AG (CHF)	CHF	37.849	13.328.621	1,97
Sanofi SA	EUR	161.385	13.349.767	1,97
			65.833.757	**9,71**
Productos industriales				
Adecco Group AG	CHF	404.175	10.000.427	1,47
Deutsche Lufthansa AG	EUR	1.029.627	8.711.028	1,28
Forbo Holding AG	CHF	11.357	10.638.566	1,57
Jungheinrich AG Preference	EUR	371.858	13.134.654	1,94
Norma Group SE	EUR	574.861	8.353.903	1,23
Randstad NV	EUR	300.949	9.741.719	1,44
Signify NV, Reg. S	EUR	500.012	10.480.252	1,55
			71.060.549	**10,48**
Tecnología de la información				
Jenoptik AG	EUR	520.973	10.166.951	1,50
Siltronic AG	EUR	139.963	6.822.953	1,01
			16.989.904	**2,51**
Materiales				
APERAM SA	EUR	392.255	13.823.065	2,05
Arkema SA	EUR	201.979	10.533.205	1,55
BASF SE	EUR	277.200	12.541.698	1,85
Evonik Industries AG	EUR	887.155	11.821.172	1,74
LANXESS AG	EUR	457.502	8.027.099	1,18
Rio Tinto plc	GBP	200.821	13.791.814	2,03
Stora Enso OYJ 'R'	EUR	1.051.073	11.189.939	1,65
Verallia SA, Reg. S	EUR	322.872	7.419.599	1,09
			89.147.591	**13,14**
Sector inmobiliario				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2.639.699	12.212.829	1,80
Grand City Properties SA	EUR	779.997	7.676.770	1,13
ICADE, REIT	EUR	483.826	10.644.172	1,57
			30.533.771	**4,50**
Total Renta variable			**650.138.356**	**95,86**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**650.138.356**	**95,86**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Peace Mark Holdings Ltd.#	HKD	3.236.000	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**650.138.356**	**95,86**
Efectivo			**22.280.999**	**3,29**
Otros activos/(pasivos)			**5.785.842**	**0,85**
Total Patrimonio neto			**678.205.197**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	7.502.848	EUR	4.957.880	30/01/2026	HSBC	15.693	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**15.693**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**15.693**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	4.724	SGD	7.164	30/01/2026	HSBC	(25)	–
SGD	110.263	EUR	73.133	30/01/2026	HSBC	(40)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(65)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(65)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**15.628**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	15.251.700	15.189.581	1,83
			15.189.581	**1,83**
Total Bonos			**15.189.581**	**1,83**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Itissalat Al-Maghrib	MAD	320.132	3.848.955	0,46
Safaricom plc	KES	78.095.907	17.162.938	2,07
			21.011.893	**2,53**
Consumo discrecional				
Mobile World Investment Corp.	VND	1.122.300	3.776.299	0,45
			3.776.299	**0,45**
Bienes de consumo básico				
Masan Group Corp.	VND	4.123.440	12.087.298	1,46
Vietnam Dairy Products JSC	VND	3.034.400	7.065.895	0,85
			19.153.193	**2,31**
Energía				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	19.601.537	28.538.176	3,44
ADNOC Logistics & Services	AED	24.075.454	38.845.697	4,68
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	376.468	21.006.914	2,53
OMV Petrom SA	RON	55.839.536	12.800.552	1,54
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	8.570.893	10.575.037	1,27
			111.766.376	**13,46**
Finanzas				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	8.160.576	31.816.618	3,83
Agesa Hayat ve Emeklilik A/S	TRY	1	5	–
Arion Banki HF, Reg. S	ISK	3.877.271	6.246.766	0,75
Asia Commercial Bank JSC	VND	30.860.352	28.178.331	3,39
Attijariwafa Bank	MAD	248.700	19.906.908	2,40
Banca Transilvania SA	RON	2.823.649	19.634.165	2,36
Bank of the Philippine Islands	PHP	1.815.595	3.574.883	0,43
BDO Unibank, Inc.	PHP	2.025.230	4.637.981	0,56
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	11.596.050	24.815.547	2,99
Credicorp Ltd.	USD	57.576	16.696.945	2,01
Davivienda Group SA	COP	640.771	4.800.329	0,58
E-Finance for Digital & Financial Investments	EGP	7.106.572	2.757.143	0,33
Equity Group Holdings plc	KES	17.425.590	9.015.978	1,09
Grupo Cibest SA	COP	319.670	5.856.985	0,71
Habib Bank Ltd.	PKR	8.423.048	9.728.053	1,17
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.588.901	47.587.584	5,72
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	436.762	18.416.177	2,22
Islandsbanki HF	ISK	5.113.926	6.017.028	0,72
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	238.228	18.839.614	2,27
KCB Group plc	KES	4.887.129	2.490.920	0,30
Lion Finance Group plc	GBP	50.189	6.279.291	0,76
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	7.032.590	8.184.313	0,99
Military Commercial Joint Stock Bank	VND	36.550.730	35.184.695	4,23
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	883.331	37.441.587	4,50
Saudi National Bank (The)	SAR	1.123.011	11.341.489	1,37
TBC Bank Group plc	GBP	74.553	4.072.024	0,49
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S	TRY	1	–	–
Vietnam Prosperity JSC Bank	VND	13.715.200	14.940.703	1,80
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	VND	4.570.400	6.070.219	0,73
			404.532.281	**48,70**
Asistencia sanitaria				
Auna SA 'A'	USD	94.488	461.279	0,06
Krka dd Novo mesto	EUR	30.457	7.258.731	0,87
Krka dd Novo mesto	PLN	78.041	18.671.394	2,25
			26.391.404	**3,18**
Productos industriales				
Gemadept Corp.	VND	10.437.533	24.241.604	2,92
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	567.820	5.464.113	0,66
			29.705.717	**3,58**
Tecnología de la información				
FPT Corp.	VND	3.275.110	11.942.068	1,44
			11.942.068	**1,44**
Materiales				
Hoa Phat Group JSC	VND	46.103.743	46.313.377	5,57
Lucky Cement Ltd.	PKR	2.326.500	3.949.888	0,48

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Southern Copper Corp.	USD	68.569	9.976.617	1,20
			60.239.882	**7,25**
Sector inmobiliario				
Ayala Land, Inc.	PHP	14.243.900	5.450.063	0,66
Emaar Development PJSC	AED	5.282.516	21.826.214	2,63
Emaar Properties PJSC	AED	2.298.235	8.803.963	1,06
Talaat Moustafa Group	EGP	12.624.287	21.185.881	2,55
Vincom Retail JSC	VND	3.775.800	4.835.343	0,58
Vingroup JSC	VND	5.603.600	36.184.709	4,35
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	4.276.430	20.183.409	2,43
			118.469.582	**14,26**
Servicios públicos				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	5.268.603	2.210.365	0,27
			2.210.365	**0,27**
Total Renta variable			**809.199.060**	**97,43**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**824.388.641**	**99,26**
Total Inversiones			**824.388.641**	**99,26**
Efectivo			**4.386.432**	**0,53**
Otros activos/(pasivos)			**1.745.475**	**0,21**
Total Patrimonio neto			**830.520.548**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	32.441.782	USD	9.003.097	30/01/2026	HSBC	20.650	–
USD	48.888	PLN	175.449	30/01/2026	HSBC	87	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**20.737**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**20.737**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	1.470.097	USD	409.624	30/01/2026	HSBC	(714)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(714)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(714)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**20.023**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Consumo discrecional				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	516.500	6.375.646	0,76
Forvia SE	EUR	747.230	11.949.644	1,42
Opmobility	EUR	615.531	11.541.930	1,37
			29.867.220	**3,55**
Finanzas				
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	625.289	20.005.168	2,38
			20.005.168	**2,38**
Productos industriales				
Alfen N.V., Reg. S	EUR	433.094	5.354.687	0,64
Ameresco, Inc. 'A'	USD	200.435	5.899.763	0,70
Ariston Holding NV	EUR	2.037.935	10.623.051	1,26
Array Technologies, Inc.	USD	2.044.863	19.239.819	2,29
Carrier Global Corp.	USD	301.078	16.093.550	1,91
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	318.720	16.850.163	2,00
EnerSys	USD	78.983	11.718.524	1,39
Fluence Energy, Inc.	USD	95.285	1.891.220	0,22
Hitachi Ltd.	JPY	520.900	16.325.184	1,94
Industrie De Nora SpA	EUR	987.871	8.423.390	1,00
Invinity Energy Systems plc	GBP	8.479.260	2.138.840	0,25
Legrand SA	EUR	72.348	10.809.557	1,29
MasTec, Inc.	USD	43.803	9.657.618	1,15
Nexans SA	EUR	114.790	16.955.409	2,02
Nextpower, Inc. 'A'	USD	342.766	29.836.766	3,55
Nordex SE	EUR	370.050	12.613.679	1,50
Schneider Electric SE	EUR	64.356	17.749.889	2,11
SFC Energy AG	EUR	355.624	5.095.660	0,61
Shoals Technologies Group, Inc. 'A'	USD	1.282.502	10.992.037	1,31
SIF Holding NV	EUR	795.002	6.291.464	0,75
Signify NV, Reg. S	EUR	579.142	14.252.791	1,70
SPIE SA	EUR	244.221	14.125.408	1,68
Sunrun, Inc.	USD	812.357	15.537.494	1,85
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.587.487	43.192.748	5,15
			321.668.711	**38,27**
Tecnología de la información				
Enphase Energy, Inc.	USD	599.736	19.325.736	2,30
First Solar, Inc.	USD	165.705	43.812.062	5,20
Infineon Technologies AG	EUR	410.824	17.991.171	2,14
Itron, Inc.	USD	225.488	21.255.585	2,53
Landis+Gyr Group AG	CHF	269.064	17.382.498	2,07
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.380.400	8.832.738	1,05
ON Semiconductor Corp.	USD	280.212	15.195.487	1,81
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	55.719	10.481.983	1,25
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	21.834.000	8.396.380	1,00
			162.673.640	**19,35**
Materiales				
Albemarle Corp.	USD	45.920	6.523.125	0,78
Johnson Matthey plc	GBP	687.752	19.725.962	2,34
LG Chem Ltd.	KRW	41.493	9.625.393	1,14
Nano One Materials Corp.	CAD	1.247.271	974.632	0,12
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	165.989	11.533.798	1,37
Umicore SA	EUR	910.617	19.138.697	2,28
			67.521.607	**8,03**
Servicios públicos				
Boralex, Inc. 'A'	CAD	1.077.849	19.790.649	2,35
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	552.432	14.529.492	1,73
EDP Renovaveis SA	EUR	2.369.899	33.502.707	3,98
Elia Group SA	EUR	172.190	22.178.805	2,64
ERG SpA	EUR	805.297	20.760.007	2,47
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	468.485	18.561.793	2,21
Ormat Technologies, Inc.	USD	173.171	19.340.644	2,30
Redeia Corp. SA	EUR	954.709	17.005.139	2,02
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	442.016	9.419.725	1,12
			175.088.961	**20,82**
Total Renta variable			**776.825.307**	**92,40**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**776.825.307**	**92,40**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	60.895.200	60.830.029	7,23
			60.830.029	**7,23**
Total Bonos			**60.830.029**	**7,23**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**60.830.029**	**7,23**
Total Inversiones			**837.655.336**	**99,63**
Efectivo			**3.906.464**	**0,46**
Otros activos/(pasivos)			**(785.772)**	**(0,09)**
Total Patrimonio neto			**840.776.028**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Alternative Energy*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	7.491.962	USD	9.474.440	30/01/2026	HSBC	5.514	–
CZK	14.161.081	USD	686.728	30/01/2026	HSBC	506	–
EUR	220.036	USD	258.558	30/01/2026	HSBC	113	–
GBP	17.782.404	USD	23.793.274	30/01/2026	HSBC	128.596	0,02
NOK	277.152.696	USD	27.461.610	30/01/2026	HSBC	58.228	0,01
PLN	33.750.530	USD	9.366.565	30/01/2026	HSBC	21.214	–
SGD	271.244	USD	210.764	30/01/2026	HSBC	612	–
USD	21.582	CHF	17.003	30/01/2026	HSBC	67	–
USD	–	CZK	2	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	2.184.485	EUR	1.855.571	30/01/2026	HSBC	3.105	–
USD	21.093	GBP	15.632	30/01/2026	HSBC	65	–
USD	–	NOK	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	101.531	PLN	364.783	30/01/2026	HSBC	66	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**218.086**	**0,03**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**218.086**	**0,03**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	134.462	USD	171.000	30/01/2026	HSBC	(859)	–
EUR	123.848.845	USD	145.645.004	30/01/2026	HSBC	(50.214)	(0,01)
GBP	353.521	USD	476.372	30/01/2026	HSBC	(795)	–
NOK	6.361.516	USD	633.013	30/01/2026	HSBC	(1.347)	–
PLN	1.212.817	USD	338.004	30/01/2026	HSBC	(656)	–
SGD	5.545	USD	4.324	30/01/2026	HSBC	(3)	–
USD	111.944	CHF	88.763	30/01/2026	HSBC	(373)	–
USD	6.719	CZK	139.004	30/01/2026	HSBC	(26)	–
USD	2.778	EUR	2.364	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	688.538	GBP	513.595	30/01/2026	HSBC	(2.377)	–
USD	282.038	NOK	2.867.415	30/01/2026	HSBC	(2.681)	–
USD	559	PLN	2.012	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	2.136	SGD	2.748	30/01/2026	HSBC	(5)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(59.338)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(59.338)**	**(0,01)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**158.748**	**0,02**

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Cities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	181.479	5.844.882	0,91
			5.844.882	**0,91**
Productos industriales				
Morgan Sindall Group plc	GBP	130.962	8.192.518	1,28
			8.192.518	**1,28**
Tecnología de la información				
NEXTDC Ltd.	AUD	702.955	5.901.973	0,92
			5.901.973	**0,92**
Sector inmobiliario				
Acadia Realty Trust, REIT	USD	343.443	7.146.870	1,11
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	264.949	8.543.133	1,33
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	2.021.706	10.982.557	1,71
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	743.674	2.743.702	0,43
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	2.073.468	3.854.524	0,60
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	799.200	1.684.905	0,26
City Developments Ltd.	SGD	1.297.900	8.077.100	1,26
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	288.281	7.513.627	1,17
CubeSmart, REIT	USD	163.057	5.924.658	0,92
Daiwa Office Investment Corp., REIT	JPY	1.366	3.261.817	0,51
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	615.313	5.665.041	0,88
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	158.229	24.752.191	3,85
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	55.255	10.031.739	1,56
Equinix, Inc., REIT	USD	46.964	36.151.578	5,62
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	174.265	10.626.680	1,65
Equity Residential, REIT	USD	187.714	11.926.844	1,86
Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	USD	297.808	8.964.502	1,40
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	35.949	9.492.617	1,48
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	94.038	12.378.802	1,93
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	95.779	9.756.328	1,52
Goodman Group, REIT	AUD	928.897	19.257.566	3,00
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	3.521.000	3.905.819	0,61
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	584.899	9.465.401	1,47
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	1.435.800	9.981.847	1,55
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	104.829	1.918.666	0,30
Ingenia Communities Group, REIT	AUD	1.040.967	3.602.279	0,56
Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	124.522	1.127.640	0,18
InvenTrust Properties Corp., REIT	USD	263.411	7.428.869	1,16
Invincible Investment Corp., REIT	JPY	12.247	5.036.129	0,78
Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	17.936	9.361.946	1,46
Kimco Realty Corp., REIT	USD	555.218	11.310.515	1,76
Lifestyle Communities Ltd.	AUD	771.836	2.607.782	0,41
LXP Industrial Trust, REIT	USD	156.155	7.872.608	1,23
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	632.939	9.237.545	1,44
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	558.381	13.638.390	2,12
Mitsui Fudosan Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	4.231	3.626.722	0,56
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.260.550	14.371.788	2,24
Prologis, Inc., REIT	USD	269.536	34.785.684	5,41
Public Storage, REIT	USD	58.368	15.249.376	2,37
Realty Income Corp., REIT	USD	380.375	21.692.786	3,38
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	384.276	5.254.891	0,82
Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	123.985	4.265.406	0,66
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	149.610	27.969.632	4,35
Sirius Real Estate Ltd., REIT	GBP	4.651.079	6.025.584	0,94
Stockland, REIT	AUD	2.523.169	9.675.726	1,51
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	389.200	9.802.557	1,53
Sun Communities, Inc., REIT	USD	54.585	6.850.144	1,07
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	934.428	11.387.756	1,77
Swiss Prime Site AG	CHF	60.668	9.431.626	1,47

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Cities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Terreno Realty Corp., REIT	USD	111.953	6.693.941	1,04
UDR, Inc., REIT	USD	178.961	6.624.018	1,03
UMH Properties, Inc., REIT	USD	214.207	3.420.171	0,53
Unibail-Rodam-co-Westfield, REIT	EUR	118.046	12.856.880	2,00
Ventas, Inc., REIT	USD	237.335	18.713.865	2,91
VGP NV	EUR	42.963	4.968.833	0,77
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	320.835	8.332.790	1,30
Welltower, Inc., REIT	USD	265.566	49.926.407	7,76
WP Carey, Inc., REIT	USD	174.754	11.410.533	1,78
			618.569.333	**96,28**
Total Renta variable			**638.508.706**	**99,39**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**638.508.706**	**99,39**
Total Inversiones			**638.508.706**	**99,39**
Efectivo			**2.158.087**	**0,34**
Otros activos/(pasivos)			**1.775.953**	**0,27**
Total Patrimonio neto			**642.442.746**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	40.797	USD	47.900	30/01/2026	HSBC	61	–
GBP	15.030.163	USD	20.110.909	30/01/2026	HSBC	108.497	0,02
USD	392.458	EUR	333.140	30/01/2026	HSBC	824	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**109.382**	**0,02**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**109.382**	**0,02**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	40.335.647	USD	47.430.359	30/01/2026	HSBC	(12.395)	–
GBP	40.638	USD	54.826	30/01/2026	HSBC	(157)	–
USD	36.140	EUR	30.753	30/01/2026	HSBC	(12)	–
USD	36.048	GBP	26.844	30/01/2026	HSBC	(65)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(12.629)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(12.629)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**96.753**	**0,02**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	552.848	173.572.525	7,63
			173.572.525	**7,63**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc.	USD	446.872	103.937.404	4,58
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	408.079	44.465.437	1,96
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	842.500	10.399.771	0,46
Kingfisher plc	GBP	8.092.593	34.043.541	1,50
Lowe's Cos., Inc.	USD	85.346	20.773.644	0,91
Shimano, Inc.	JPY	218.200	23.061.388	1,01
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	1.632.900	16.695.664	0,73
Tesla, Inc.	USD	30.969	14.174.911	0,62
			267.551.760	**11,77**
Bienes de consumo básico				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.317.099	31.331.518	1,38
Kroger Co. (The)	USD	692.718	43.425.244	1,90
Mowi ASA	NOK	1.760.598	42.461.440	1,87
			117.218.202	**5,15**
Finanzas				
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	757.718	24.242.032	1,07
Swiss Re AG	CHF	184.890	31.117.805	1,36
			55.359.837	**2,43**
Productos industriales				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	158.030	23.239.823	1,02
Carrier Global Corp.	USD	251.839	13.461.573	0,59
Comfort Systems USA, Inc.	USD	27.209	25.785.156	1,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	228.740	12.093.080	0,53
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	655.943	34.693.205	1,53
Core & Main, Inc. 'A'	USD	384.453	20.340.748	0,89
Daikin Industries Ltd.	JPY	252.300	32.266.031	1,42
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	19.882	10.696.756	0,47
Hitachi Ltd.	JPY	1.421.700	44.556.563	1,96
Kingspan Group plc	EUR	564.923	49.184.017	2,16
Knorr-Bremse AG	EUR	316.997	35.299.573	1,55
Legrand SA	EUR	302.611	45.213.287	1,99
Nextpower, Inc. 'A'	USD	507.933	44.214.065	1,94
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	2.078.982	7.988.261	0,35
Prysmian SpA	EUR	371.084	37.485.254	1,65
Republic Services, Inc. 'A'	USD	156.368	33.584.880	1,48
Schneider Electric SE	EUR	258.963	71.424.024	3,15
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	1.651.600	27.776.623	1,22
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.195.143	34.567.113	1,52
Siemens AG	EUR	88.750	25.209.428	1,11
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	455.600	11.232.246	0,49
TOMRA Systems ASA	NOK	860.750	11.593.283	0,51
Uber Technologies, Inc.	USD	269.879	22.188.030	0,98
Veralto Corp.	USD	537.817	54.544.580	2,40
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.411.552	65.614.115	2,90
Xylem, Inc.	USD	223.197	30.726.043	1,35
			824.977.757	**36,29**
Tecnología de la información				
Analog Devices, Inc.	USD	259.401	71.369.217	3,14
ARM Holdings plc, ADR	USD	119.228	13.221.687	0,58
Cadence Design Systems, Inc.	USD	145.899	46.055.620	2,03
Chroma ATE, Inc.	TWD	1.922.000	47.551.482	2,09
First Solar, Inc.	USD	119.552	31.609.304	1,39
Infineon Technologies AG	EUR	1.063.384	46.568.660	2,05
Keyence Corp.	JPY	108.000	39.144.734	1,72
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.371.094	6.198.114	0,27
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.871.319	10.115.473	0,44
Microsoft Corp.	USD	289.775	141.293.999	6,22
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	109.461	20.592.049	0,91
TE Connectivity plc	USD	224.346	51.710.157	2,27
			525.430.496	**23,11**
Materiales				
Albemarle Corp.	USD	68.939	9.793.069	0,43
Antofagasta plc	GBP	618.287	27.274.115	1,20
Ecolab, Inc.	USD	117.323	31.044.783	1,36
Norsk Hydro ASA	NOK	2.703.123	21.046.745	0,93
			89.158.712	**3,92**
Sector inmobiliario				
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1.214.830	29.166.510	1,28
			29.166.510	**1,28**
Servicios públicos				
EDP Renovaveis SA	EUR	822.179	11.622.952	0,51

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Iberdrola SA	EUR	2.490.551	53.996.839	2,37
National Grid plc	GBP	1.659.754	25.488.177	1,12
NextEra Energy, Inc.	USD	698.969	56.419.800	2,48
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	468.161	37.886.225	1,67
			185.413.993	**8,15**
Total Renta variable			**2.267.849.792**	**99,73**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**2.267.849.792**	**99,73**
Total Inversiones			**2.267.849.792**	**99,73**
Efectivo			**8.822.836**	**0,39**
Otros activos/(pasivos)			**(2.717.082)**	**(0,12)**
Total Patrimonio neto			**2.273.955.546**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	71.372	USD	83.803	30/01/2026	HSBC	100	–
USD	4.849.446	EUR	4.115.052	30/01/2026	HSBC	11.855	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**11.955**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**11.955**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	228.355.543	USD	268.528.866	30/01/2026	HSBC	(77.614)	–
USD	104.985	EUR	89.386	30/01/2026	HSBC	(96)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(77.710)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(77.710)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(65.755)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Climate Leaders

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	15.510	4.881.089	6,19
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.406	1.603.349	2,03
Netflix, Inc.	USD	8.501	794.963	1,01
			7.279.401	**9,23**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc.	USD	11.910	2.770.133	3,51
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	10.616	1.156.749	1,47
Cie Financiere Richemont SA	CHF	6.379	1.379.410	1,75
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.800	1.387.422	1,76
Kingfisher plc	GBP	215.399	906.130	1,15
Sony Group Corp.	JPY	34.800	895.074	1,14
Tapestry, Inc.	USD	10.879	1.410.133	1,79
			9.905.051	**12,57**
Bienes de consumo básico				
Beiersdorf AG	EUR	13.248	1.474.183	1,88
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	6.580	696.951	0,88
Heineken NV	EUR	14.244	1.166.373	1,48
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	32.490	772.881	0,98
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	11.487	927.517	1,18
Unilever plc	GBP	10.066	658.063	0,83
			5.695.968	**7,23**
Finanzas				
American Express Co.	USD	4.531	1.693.186	2,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	57.862	1.362.170	1,73
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	34.610	1.518.464	1,93
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.450	1.993.604	2,52
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	89.500	1.424.582	1,81
Standard Chartered plc	GBP	57.067	1.398.790	1,77
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	100.372	1.465.481	1,86
			10.856.277	**13,77**
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc	GBP	13.404	2.486.668	3,16
Boston Scientific Corp.	USD	6.762	649.424	0,82
Haleon plc	GBP	311.354	1.569.904	1,99
Sanofi SA	EUR	9.982	969.509	1,23
UCB SA	EUR	5.629	1.576.977	2,00
			7.252.482	**9,20**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17.400	919.907	1,17
Hitachi Ltd.	JPY	29.400	921.406	1,17
Kingspan Group plc	EUR	11.359	988.951	1,25
Legrand SA	EUR	9.453	1.412.378	1,79
Schneider Electric SE	EUR	5.734	1.581.483	2,01
Siemens AG	EUR	4.554	1.293.563	1,64
Uber Technologies, Inc.	USD	10.875	894.085	1,13
Vestas Wind Systems A/S	DKK	50.445	1.372.520	1,74
Xylem, Inc.	USD	8.757	1.205.518	1,53
			10.589.811	**13,43**
Tecnología de la información				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	5.206	1.122.516	1,42
Analog Devices, Inc.	USD	5.336	1.468.098	1,86
Apple, Inc.	USD	8.924	2.438.923	3,09
ASML Holding NV	EUR	1.291	1.396.684	1,77
Cadence Design Systems, Inc.	USD	3.572	1.127.565	1,43
Infineon Technologies AG	EUR	18.427	806.972	1,02
Intuit, Inc.	USD	1.647	1.103.912	1,40
Microsoft Corp.	USD	8.532	4.160.196	5,29
NVIDIA Corp.	USD	19.515	3.698.175	4,70
Salesforce, Inc.	USD	5.041	1.339.663	1,70
SAP SE	EUR	4.600	1.126.721	1,43
ServiceNow, Inc.	USD	4.605	708.182	0,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	34.000	1.682.010	2,13
			22.179.617	**28,14**
Materiales				
Ecolab, Inc.	USD	2.622	693.806	0,88
Norsk Hydro ASA	NOK	68.171	530.785	0,67
			1.224.591	**1,55**
Sector inmobiliario				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4.194	656.079	0,83
			656.079	**0,83**
Servicios públicos				
Iberdrola SA	EUR	45.876	994.623	1,26

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Climate Leaders

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NextEra Energy, Inc.	USD	15.894	1.282.941	1,63
			2.277.564	**2,89**
Total Renta variable			**77.916.841**	**98,84**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**77.916.841**	**98,84**
Total Inversiones			**77.916.841**	**98,84**
Efectivo			**835.708**	**1,06**
Otros activos/(pasivos)			**75.693**	**0,10**
Total Patrimonio neto			**78.828.242**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.000	USD	3.522	30/01/2026	HSBC	5	–
USD	4.530	EUR	3.843	30/01/2026	HSBC	11	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**16**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**16**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	376.055	USD	442.267	30/01/2026	HSBC	(182)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(182)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(182)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(166)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Consumer Trends*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.696	362.943	3,17
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	843	561.772	4,92
Netflix, Inc.	USD	4.296	401.736	3,51
Spotify Technology SA	USD	415	239.431	2,09
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	13.834	244.371	2,13
Walt Disney Co. (The)	USD	2.137	245.446	2,14
			2.055.699	**17,96**
Consumo discrecional				
Accor SA	EUR	4.481	253.703	2,22
Amazon.com, Inc.	USD	2.773	644.968	5,64
Burberry Group plc	GBP	22.880	390.604	3,41
Cava Group, Inc.	USD	1.237	72.026	0,63
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	4.134	153.245	1,34
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.453	530.442	4,63
Ferrari NV	EUR	581	216.736	1,89
Industria de Diseno Textil SA	EUR	8.572	567.051	4,96
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	634	480.145	4,19
MercadoLibre, Inc.	USD	199	402.244	3,51
Shimano, Inc.	JPY	1.000	105.689	0,92
Tapestry, Inc.	USD	3.354	434.745	3,80
Tesla, Inc.	USD	142	64.995	0,57
TJX Cos., Inc. (The)	USD	2.809	436.599	3,81
Whitbread plc	GBP	6.793	233.035	2,04
			4.986.227	**43,56**
Bienes de consumo básico				
Associated British Foods plc	GBP	10.256	293.471	2,56
Beiersdorf AG	EUR	3.240	360.534	3,15
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	23	336.191	2,94
Costco Wholesale Corp.	USD	254	219.944	1,92
Diageo plc	GBP	6.085	131.265	1,15
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	3.463	366.800	3,20
Fevertree Drinks plc	GBP	20.673	227.775	1,99
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7.704	183.265	1,60
Monster Beverage Corp.	USD	3.823	296.053	2,59
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	5.383	434.650	3,79
Walmart, Inc.	USD	2.190	244.869	2,14
			3.094.817	**27,03**
Finanzas				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	891	514.870	4,50
			514.870	**4,50**
Asistencia sanitaria				
EssilorLuxottica SA	EUR	804	254.790	2,23
Haleon plc	GBP	96.924	488.709	4,26
			743.499	**6,49**
Total Renta variable			**11.395.112**	**99,54**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**11.395.112**	**99,54**
Total Inversiones			**11.395.112**	**99,54**
Efectivo			**56.786**	**0,50**
Otros activos/(pasivos)			**(4.305)**	**(0,04)**
Total Patrimonio neto			**11.447.593**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Consumer Trends*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	–	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1	EUR	1	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**–**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**–**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	262.437	USD	308.621	30/01/2026	HSBC	(104)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(104)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(104)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(104)**	**–**

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
BT Group plc	GBP	6.779.440	16.786.061	1,82
Dentsu Group, Inc.	JPY	778.600	16.555.216	1,80
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	367.929	11.407.286	1,24
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	690.300	16.772.301	1,82
RTL Group SA	EUR	305.083	12.300.120	1,33
SES SA, ADR	EUR	1.494.839	9.706.064	1,05
Verizon Communications, Inc.	USD	430.939	17.537.553	1,90
Vodafone Group plc	GBP	18.531.570	24.651.298	2,67
WPP plc	GBP	3.079.343	13.981.410	1,52
			139.697.309	**15,15**
Consumo discrecional				
Aptiv plc	USD	207.645	15.979.142	1,73
Best Buy Co., Inc.	USD	174.424	11.839.016	1,28
Bridgestone Corp.	JPY	569.200	12.753.332	1,38
Continental AG	EUR	311.815	24.806.432	2,69
Kering SA	EUR	40.241	14.221.940	1,54
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	912.500	13.490.532	1,46
Lear Corp.	USD	140.312	16.329.574	1,77
Mohawk Industries, Inc.	USD	132.288	14.527.614	1,58
Panasonic Holdings Corp.	JPY	1.290.800	16.729.936	1,81
Puma SE	EUR	739.716	19.354.736	2,10
Swatch Group AG (The)	CHF	101.008	21.173.573	2,30
Volkswagen AG Preference	EUR	91.341	11.261.149	1,22
Yamaha Corp.	JPY	1.503.600	10.522.255	1,14
			202.989.231	**22,00**
Bienes de consumo básico				
Ambev SA	BRL	7.870.381	19.874.323	2,15
Carrefour SA	EUR	1.090.583	18.221.629	1,98
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	232.474	18.971.323	2,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	357.974	14.656.390	1,59
Kraft Heinz Co. (The)	USD	657.201	16.064.114	1,74
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	407.131	19.063.954	2,07
			106.851.733	**11,59**
Energía				
Eni SpA	EUR	1.041.885	19.822.040	2,15
Halliburton Co.	USD	754.645	21.611.302	2,34
Repsol SA	EUR	1.196.707	22.376.432	2,43
			63.809.774	**6,92**
Finanzas				
AXA SA	EUR	269.582	12.965.057	1,41
BNP Paribas SA	EUR	171.748	16.291.943	1,77
KB Financial Group, Inc.	KRW	194.839	16.822.835	1,82
NatWest Group plc	GBP	909.319	7.973.514	0,86
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	328.891	17.565.295	1,90
Societe Generale SA	EUR	258.382	20.848.220	2,26
Standard Chartered plc	GBP	1.189.941	29.167.079	3,17
Western Union Co. (The)	USD	1.726.792	16.068.671	1,74
			137.702.614	**14,93**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG	EUR	297.160	13.009.899	1,41
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	412.269	22.349.158	2,42
GSK plc	GBP	1.138.027	27.932.872	3,04
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	527.500	11.387.799	1,23
Pfizer, Inc.	USD	832.077	20.778.115	2,25
Sanofi SA	EUR	182.907	17.764.968	1,93
			113.222.811	**12,28**
Productos industriales				
Adecco Group AG	CHF	389.815	11.324.818	1,23
ManpowerGroup, Inc.	USD	420.992	12.754.450	1,38
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	237.454	17.871.256	1,94
			41.950.524	**4,55**
Tecnología de la información				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	662.872	15.964.523	1,73
HP, Inc.	USD	522.520	11.970.200	1,30
Rohm Co. Ltd.	JPY	1.101.500	15.638.184	1,70
VTech Holdings Ltd.	HKD	796.600	6.294.767	0,68
			49.867.674	**5,41**
Materiales				
Anglo American plc	GBP	362.716	15.053.623	1,63
BASF SE	EUR	290.647	15.440.186	1,67
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	283.224	12.376.501	1,34
Ternium SA, ADR	USD	417.770	15.951.495	1,74
			58.821.805	**6,38**
Sector inmobiliario				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	301.443	8.257.142	0,90
			8.257.142	**0,90**
Total Renta variable			**923.170.617**	**100,11**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**923.170.617**	**100,11**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
Alrosa PJSC#	USD	17.005.745	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**923.170.617**	**100,11**
Efectivo			**17.559.357**	**1,90**
Otros activos/(pasivos)			**(18.608.879)**	**(2,01)**
Total Patrimonio neto			**922.121.095**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	32.699.580	USD	21.807.687	30/01/2026	HSBC	50.431	0,01
CNH	101.585.040	USD	14.443.261	30/01/2026	HSBC	134.320	0,01
EUR	278.945	USD	327.822	30/01/2026	HSBC	101	–
PLN	17.355.455	USD	4.816.529	30/01/2026	HSBC	10.926	–
USD	37.813	AUD	56.486	30/01/2026	HSBC	55	–
USD	283.615	EUR	240.949	30/01/2026	HSBC	359	–
USD	87.741	PLN	314.804	30/01/2026	HSBC	177	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**196.369**	**0,02**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**196.369**	**0,02**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	45.596	USD	30.527	30/01/2026	HSBC	(48)	–
EUR	124.520.080	USD	146.424.662	30/01/2026	HSBC	(40.778)	–
PLN	58.608	USD	16.336	30/01/2026	HSBC	(35)	–
USD	36.967	AUD	55.705	30/01/2026	HSBC	(269)	–
USD	199.368	CNH	1.394.258	30/01/2026	HSBC	(710)	–
USD	2.524.610	EUR	2.150.418	30/01/2026	HSBC	(3.388)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(45.228)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(45.228)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**151.141**	**0,02**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(20.444)	Adecco Group AG, Call, 26.512, 03/02/2026	CHF	45.280	Morgan Stanley	(1.453)	–
(17.736)	Adecco Group AG, Call, 26.689, 17/03/2026	CHF	110.852	Unicredit Bank	(8.709)	–
(19.657)	Adecco Group AG, Call, 27.097, 27/01/2026	CHF	17.422	Morgan Stanley	(436)	–
(17.736)	Adecco Group AG, Call, 27.819, 24/03/2026	CHF	85.695	Unicredit Bank	(6.670)	–
(21.439)	Adecco Group AG, Call, 27.990, 10/03/2026	CHF	77.443	Goldman Sachs	(4.662)	–
(21.623)	Adecco Group AG, Call, 28.951, 24/02/2026	CHF	30.784	Morgan Stanley	(1.091)	–
(20.837)	Adecco Group AG, Call, 29.229, 10/02/2026	CHF	11.191	Morgan Stanley	(290)	–
(19.657)	Adecco Group AG, Call, 29.524, 20/01/2026	CHF	361	Unicredit Bank	(8)	–
(18.871)	Adecco Group AG, Call, 29.703, 13/01/2026	CHF	550.533	BNP Paribas	–	–
(21.230)	Adecco Group AG, Call, 31.341, 17/02/2026	CHF	5.221	Morgan Stanley	(131)	–
(17.572)	Anglo American plc, Call, 33.179, 24/02/2026	GBP	242.114	Morgan Stanley	(19.592)	–
(16.933)	Anglo American plc, Call, 34.092, 10/02/2026	GBP	153.399	UBS	(9.225)	–
(15.974)	Anglo American plc, Call, 34.374, 27/01/2026	GBP	89.891	BBVA	(3.643)	–
(17.252)	Anglo American plc, Call, 34.579, 17/02/2026	GBP	148.327	UBS	(9.618)	–
(16.503)	Anglo American plc, Call, 34.864, 24/03/2026	GBP	178.386	Morgan Stanley	(16.302)	–
(16.613)	Anglo American plc, Call, 34.933, 03/02/2026	GBP	91.667	BBVA	(4.333)	–
(16.503)	Anglo American plc, Call, 34.996, 17/03/2026	GBP	163.914	Goldman Sachs	(14.698)	–
(15.974)	Anglo American plc, Call, 35.390, 20/01/2026	GBP	30.105	BBVA	(760)	–
(17.526)	Anglo American plc, Call, 35.505, 13/01/2026	GBP	9.907	BNP Paribas	(147)	–
(17.455)	Anglo American plc, Call, 35.645, 10/03/2026	GBP	144.719	Morgan Stanley	(11.107)	–
(11.500)	Aptiv plc, Call, 85.430, 24/02/2026	USD	194.345	Goldman Sachs	(17.421)	–
(11.400)	Aptiv plc, Call, 91.470, 10/03/2026	USD	123.253	Morgan Stanley	(10.077)	–
(10.700)	Aptiv plc, Call, 95.660, 17/03/2026	USD	85.626	Goldman Sachs	(6.866)	–
(11.300)	Aptiv plc, Call, 96.680, 17/02/2026	USD	39.577	J.P. Morgan	(2.704)	–
(10.800)	Aptiv plc, Call, 97.510, 03/02/2026	USD	14.266	RBC	(749)	–
(11.000)	Aptiv plc, Call, 99.190, 10/02/2026	USD	18.129	Goldman Sachs	(1.175)	–
(11.700)	Aptiv plc, Call, 100.090, 20/01/2026	USD	1.086	Goldman Sachs	(15)	–
(11.300)	Aptiv plc, Call, 100.410, 13/01/2026	USD	859.817	Morgan Stanley	(1)	–
(11.700)	Aptiv plc, Call, 101.010, 27/01/2026	USD	3.481	Goldman Sachs	(113)	–
(10.728)	Axa SA, Call, 40.897, 10/02/2026	EUR	277.438	BBVA	(13.147)	–
(16.746)	Axa SA, Call, 41.154, 24/02/2026	EUR	407.444	Goldman Sachs	(22.066)	–
(13.977)	Axa SA, Call, 41.913, 17/02/2026	EUR	259.744	Unicredit Bank	(10.763)	–
(16.680)	Axa SA, Call, 42.027, 10/03/2026	EUR	334.339	BBVA	(19.237)	–
(7.472)	Axa SA, Call, 42.302, 03/02/2026	EUR	100.874	Goldman Sachs	(2.995)	–
(18.679)	Axa SA, Call, 42.666, 27/01/2026	EUR	161.808	Unicredit Bank	(3.681)	–
(24.471)	Axa SA, Call, 42.952, 13/01/2026	EUR	24.279	Goldman Sachs	(456)	–
(26.284)	Axa SA, Call, 43.454, 17/03/2026	EUR	361.578	Unicredit Bank	(18.462)	–
(25.490)	Axa SA, Call, 43.770, 20/01/2026	EUR	27.950	Unicredit Bank	(439)	–
(26.284)	Axa SA, Call, 44.668, 24/03/2026	EUR	256.217	HSBC	(12.157)	–
(15.243)	BASF SE, Call, 47.580, 03/02/2026	EUR	150.561	Unicredit Bank	(4.600)	–
(15.536)	BASF SE, Call, 47.835, 10/02/2026	EUR	162.224	BBVA	(5.643)	–
(15.829)	BASF SE, Call, 48.286, 13/01/2026	EUR	33.575	BNP Paribas	(88)	–
(16.123)	BASF SE, Call, 48.531, 24/02/2026	EUR	169.422	BNP Paribas	(6.969)	–
(15.985)	BASF SE, Call, 48.785, 10/03/2026	EUR	189.178	BBVA	(9.671)	–
(14.657)	BASF SE, Call, 49.025, 27/01/2026	EUR	58.249	Unicredit Bank	(783)	–
(16.489)	BASF SE, Call, 49.311, 20/01/2026	EUR	38.227	Unicredit Bank	(157)	–
(15.829)	BASF SE, Call, 49.624, 17/02/2026	EUR	101.915	Unicredit Bank	(2.876)	–
(15.113)	BASF SE, Call, 49.849, 24/03/2026	EUR	160.228	Goldman Sachs	(8.663)	–
(15.113)	BASF SE, Call, 51.266, 17/03/2026	EUR	105.702	Unicredit Bank	(4.299)	–
(15.919)	Bayer AG, Call, 34.967, 10/02/2026	EUR	471.092	Goldman Sachs	(59.266)	(0,01)
(15.619)	Bayer AG, Call, 35.306, 03/02/2026	EUR	452.712	Unicredit Bank	(51.170)	(0,01)
(16.520)	Bayer AG, Call, 35.356, 24/02/2026	EUR	463.306	Unicredit Bank	(61.932)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(11.264)	Bayer AG, Call, 35.536, 20/01/2026	EUR	330.605	Unicredit Bank	(30.375)	(0,01)
(13.141)	Bayer AG, Call, 35.890, 27/01/2026	EUR	360.124	Goldman Sachs	(34.360)	(0,01)
(10.813)	Bayer AG, Call, 36.499, 13/01/2026	EUR	276.699	Goldman Sachs	(17.327)	–
(16.220)	Bayer AG, Call, 38.706, 17/02/2026	EUR	291.362	Goldman Sachs	(23.892)	–
(16.343)	Bayer AG, Call, 41.106, 10/03/2026	EUR	217.680	Goldman Sachs	(19.781)	–
(15.452)	Bayer AG, Call, 43.453, 24/03/2026	EUR	154.754	Unicredit Bank	(14.265)	–
(15.452)	Bayer AG, Call, 44.425, 17/03/2026	EUR	121.402	Unicredit Bank	(9.400)	–
(10.200)	Best Buy Co., Inc., Call, 85.080, 24/03/2026	USD	69.320	RBC	(4.645)	–
(13.100)	Best Buy Co., Inc., Call, 88.180, 10/03/2026	USD	40.586	Toronto-Dominion Bank	(2.201)	–
(11.300)	Best Buy Co., Inc., Call, 88.890, 17/03/2026	USD	41.544	Toronto-Dominion Bank	(2.570)	–
(13.200)	Best Buy Co., Inc., Call, 89.480, 24/02/2026	USD	14.003	RBC	(394)	–
(15.800)	Best Buy Co., Inc., Call, 92.310, 17/02/2026	USD	5.129	J.P. Morgan	(82)	–
(6.800)	Best Buy Co., Inc., Call, 96.370, 20/01/2026	USD	455.124	Societe Generale	–	–
(15.600)	Best Buy Co., Inc., Call, 96.660, 10/02/2026	USD	971	Societe Generale	(8)	–
(14.700)	Best Buy Co., Inc., Call, 98.370, 27/01/2026	USD	983.871	Societe Generale	–	–
(15.300)	Best Buy Co., Inc., Call, 99.970, 03/02/2026	USD	133	J.P. Morgan	–	–
(14.482)	BNP Paribas, Call, 78.648, 24/02/2026	EUR	871.635	BBVA	(77.700)	(0,01)
(15.822)	BNP Paribas, Call, 84.682, 10/03/2026	EUR	554.586	Goldman Sachs	(38.859)	(0,01)
(14.959)	BNP Paribas, Call, 88.700, 17/03/2026	EUR	340.958	Unicredit Bank	(20.946)	–
(14.959)	BNP Paribas, Call, 90.912, 24/03/2026	EUR	273.754	Unicredit Bank	(16.475)	–
(26.800)	Bridgestone Corp., Call, 6,985.000, 20/01/2026	JPY	600.473	Merrill Lynch	(34.417)	(0,01)
(24.500)	Bridgestone Corp., Call, 7,293.000, 27/01/2026	JPY	548.940	J.P. Morgan	(13.907)	–
(25.200)	Bridgestone Corp., Call, 7,410.000, 13/01/2026	JPY	564.624	Merrill Lynch	(3.965)	–
(28.500)	Bridgestone Corp., Call, 7,431.000, 10/02/2026	JPY	638.563	BNP Paribas	(16.887)	–
(25.400)	Bridgestone Corp., Call, 7,729.000, 17/03/2026	JPY	569.105	J.P. Morgan	(13.827)	–
(27.100)	Bridgestone Corp., Call, 7,736.000, 24/02/2026	JPY	607.195	Goldman Sachs	(9.519)	–
(28.500)	Bridgestone Corp., Call, 7,910.000, 17/02/2026	JPY	638.563	BNP Paribas	(4.784)	–
(27.300)	Bridgestone Corp., Call, 7,946.000, 10/03/2026	JPY	611.676	Merrill Lynch	(7.661)	–
(28.600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 51.300, 20/01/2026	USD	1.218.150	Societe Generale	(77.023)	(0,01)
(28.600)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 51.310, 27/01/2026	USD	1.166.686	Toronto-Dominion Bank	(82.022)	(0,01)
(19.700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 52.120, 13/01/2026	USD	772.406	Toronto-Dominion Bank	(36.249)	(0,01)
(29.700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 53.760, 03/02/2026	USD	785.021	Toronto-Dominion Bank	(45.489)	(0,01)
(30.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.870, 10/02/2026	USD	673.480	Societe Generale	(41.334)	(0,01)
(31.400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 54.910, 24/02/2026	USD	721.896	Societe Generale	(50.952)	(0,01)
(30.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.240, 17/02/2026	USD	433.187	Morgan Stanley	(22.682)	–
(29.400)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.400, 17/03/2026	USD	471.168	Societe Generale	(33.416)	(0,01)
(31.100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 57.650, 10/03/2026	USD	456.927	RBC	(29.872)	(0,01)
(26.700)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 59.570, 24/03/2026	USD	295.788	RBC	(19.684)	–
(423.073)	BT Group plc, Call, 1.977, 24/02/2026	GBP	271.658	Toronto-Dominion Bank	(16.392)	–
(396.597)	BT Group plc, Call, 1.982, 17/03/2026	GBP	282.870	UBS	(19.384)	–
(415.381)	BT Group plc, Call, 1.995, 17/02/2026	GBP	219.573	Toronto-Dominion Bank	(11.460)	–
(419.477)	BT Group plc, Call, 1.996, 10/03/2026	GBP	266.420	Goldman Sachs	(16.797)	–
(407.688)	BT Group plc, Call, 2.015, 10/02/2026	GBP	173.080	Toronto-Dominion Bank	(6.898)	–
(352.530)	BT Group plc, Call, 2.047, 24/03/2026	GBP	188.139	Goldman Sachs	(11.173)	–
(384.612)	BT Group plc, Call, 2.062, 20/01/2026	GBP	25.550	Goldman Sachs	(258)	–
(399.996)	BT Group plc, Call, 2.070, 03/02/2026	GBP	76.419	Toronto-Dominion Bank	(2.017)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(369.227)	BT Group plc, Call, 2.098, 13/01/2026	GBP	914.215	Morgan Stanley	(5)	–
(54.996)	Carrefour SA, Call, 13.832, 27/01/2026	EUR	634.332	BBVA	(38.504)	(0,01)
(57.196)	Carrefour SA, Call, 14.073, 03/02/2026	EUR	558.352	BBVA	(34.006)	(0,01)
(52.796)	Carrefour SA, Call, 14.141, 13/01/2026	EUR	513.193	Goldman Sachs	(14.886)	–
(58.296)	Carrefour SA, Call, 14.171, 10/02/2026	EUR	533.567	Unicredit Bank	(34.910)	(0,01)
(60.496)	Carrefour SA, Call, 14.208, 24/02/2026	EUR	544.435	BBVA	(41.418)	(0,01)
(54.996)	Carrefour SA, Call, 14.651, 20/01/2026	EUR	266.274	Unicredit Bank	(6.197)	–
(59.982)	Carrefour SA, Call, 14.744, 10/03/2026	EUR	401.627	Unicredit Bank	(27.209)	(0,01)
(59.396)	Carrefour SA, Call, 14.988, 17/02/2026	EUR	308.070	Toronto-Dominion Bank	(15.166)	–
(56.710)	Carrefour SA, Call, 15.531, 17/03/2026	EUR	226.419	UBS	(11.423)	–
(56.710)	Carrefour SA, Call, 15.700, 24/03/2026	EUR	209.042	Societe Generale	(10.149)	–
(17.690)	Continental AG, Call, 62.753, 20/01/2026	EUR	1.283.646	Unicredit Bank	(113.986)	(0,01)
(19.459)	Continental AG, Call, 70.386, 24/02/2026	EUR	613.998	Morgan Stanley	(40.357)	(0,01)
(17.690)	Continental AG, Call, 71.512, 27/01/2026	EUR	357.666	BBVA	(10.835)	–
(18.398)	Continental AG, Call, 73.851, 03/02/2026	EUR	241.821	Morgan Stanley	(6.636)	–
(18.241)	Continental AG, Call, 74.890, 17/03/2026	EUR	348.428	Unicredit Bank	(24.336)	–
(18.241)	Continental AG, Call, 76.269, 24/03/2026	EUR	304.325	Unicredit Bank	(21.695)	–
(44.100)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,567.000, 20/01/2026	JPY	128.246	BNP Paribas	(2.638)	–
(46.800)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,574.000, 10/02/2026	JPY	228.948	J.P. Morgan	(9.609)	–
(41.500)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,591.000, 13/01/2026	JPY	53.293	J.P. Morgan	(470)	–
(43.300)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,634.000, 27/01/2026	JPY	111.373	BNP Paribas	(2.689)	–
(44.600)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,676.000, 17/03/2026	JPY	222.874	Goldman Sachs	(16.939)	–
(46.800)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,828.000, 17/02/2026	JPY	88.249	Goldman Sachs	(2.493)	–
(47.700)	Dentsu Group, Inc., Call, 3,967.000, 24/02/2026	JPY	59.091	Goldman Sachs	(1.423)	–
(48.100)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,006.000, 10/03/2026	JPY	73.859	BNP Paribas	(3.448)	–
(74.888)	Eni SpA, Call, 15.496, 20/01/2026	EUR	1.197.041	Unicredit Bank	(62.800)	(0,01)
(87.674)	Eni SpA, Call, 15.970, 13/01/2026	EUR	1.100.256	Goldman Sachs	(29.393)	(0,01)
(64.044)	Eni SpA, Call, 16.328, 27/01/2026	EUR	495.377	RBC	(14.032)	–
(59.148)	Eni SpA, Call, 16.570, 03/02/2026	EUR	337.570	Unicredit Bank	(9.243)	–
(94.811)	Eni SpA, Call, 16.744, 24/03/2026	EUR	607.371	Societe Generale	(25.190)	(0,01)
(60.671)	Eni SpA, Call, 16.784, 10/02/2026	EUR	269.815	BBVA	(7.290)	–
(65.019)	Eni SpA, Call, 17.212, 24/02/2026	EUR	185.871	BNP Paribas	(5.206)	–
(94.811)	Eni SpA, Call, 17.225, 17/03/2026	EUR	394.511	BBVA	(15.608)	–
(56.216)	Eni SpA, Call, 17.272, 17/02/2026	EUR	121.502	BBVA	(2.740)	–
(64.466)	Eni SpA, Call, 17.300, 10/03/2026	EUR	220.037	BBVA	(7.731)	–
(71.736)	GlaxoSmithKline plc, Call, 17.974, 20/01/2026	GBP	991.026	BBVA	(51.584)	(0,01)
(71.736)	GlaxoSmithKline plc, Call, 18.128, 27/01/2026	GBP	909.926	BBVA	(50.237)	(0,01)
(75.754)	GlaxoSmithKline plc, Call, 18.135, 13/01/2026	GBP	928.203	UBS	(35.027)	(0,01)
(74.606)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.501, 03/02/2026	GBP	329.489	BBVA	(9.651)	–
(78.910)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.593, 24/02/2026	GBP	420.431	Goldman Sachs	(16.735)	–
(73.971)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.807, 24/03/2026	GBP	434.732	HSBC	(21.813)	–
(76.041)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.818, 10/02/2026	GBP	296.818	BBVA	(8.860)	–
(78.239)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.894, 10/03/2026	GBP	391.085	Goldman Sachs	(16.308)	–
(73.971)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.907, 17/03/2026	GBP	390.267	UBS	(17.487)	–
(77.475)	GlaxoSmithKline plc, Call, 20.270, 17/02/2026	GBP	245.519	BBVA	(6.769)	–
(31.400)	Halliburton Co., Call, 27.290, 20/01/2026	USD	614.136	Toronto-Dominion Bank	(49.431)	(0,01)
(30.100)	Halliburton Co., Call, 28.440, 13/01/2026	USD	401.342	Morgan Stanley	(18.613)	–
(34.500)	Halliburton Co., Call, 30.640, 24/02/2026	USD	291.896	Goldman Sachs	(23.110)	–
(33.900)	Halliburton Co., Call, 32.280, 17/02/2026	USD	145.130	RBC	(8.363)	–
(32.300)	Halliburton Co., Call, 32.430, 24/03/2026	USD	204.695	Toronto-Dominion Bank	(17.187)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(32.600)	Halliburton Co., Call, 32.600, 03/02/2026	USD	76.392	J.P. Morgan	(3.595)	–
(34.200)	Halliburton Co., Call, 32.900, 10/03/2026	USD	162.371	Toronto-Dominion Bank	(11.118)	–
(31.400)	Halliburton Co., Call, 32.910, 27/01/2026	USD	39.026	Morgan Stanley	(1.532)	–
(33.300)	Halliburton Co., Call, 33.000, 10/02/2026	USD	83.622	RBC	(4.211)	–
(32.300)	Halliburton Co., Call, 34.450, 17/03/2026	USD	104.351	Goldman Sachs	(6.607)	–
(16.119)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.109, 24/02/2026	EUR	248.653	BNP Paribas	(6.980)	–
(15.982)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 74.386, 10/03/2026	EUR	283.308	Unicredit Bank	(10.351)	–
(15.240)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 75.282, 03/02/2026	EUR	92.957	Toronto-Dominion Bank	(1.030)	–
(14.068)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 75.424, 13/01/2026	EUR	11.079	BBVA	(6)	–
(16.621)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 75.638, 17/03/2026	EUR	243.307	Unicredit Bank	(8.492)	–
(16.621)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.078, 24/03/2026	EUR	240.781	Unicredit Bank	(8.815)	–
(15.533)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.408, 10/02/2026	EUR	81.521	BBVA	(850)	–
(14.654)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.426, 27/01/2026	EUR	37.580	Goldman Sachs	(145)	–
(14.654)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.541, 20/01/2026	EUR	18.856	Unicredit Bank	(21)	–
(15.826)	Henkel AG & Co. KgaA, Call, 76.793, 17/02/2026	EUR	92.161	Unicredit Bank	(1.116)	–
(23.700)	Hewlett Packard Co., Call, 27.340, 24/03/2026	USD	69.025	RBC	(6.861)	–
(25.300)	Hewlett Packard Co., Call, 27.510, 24/02/2026	USD	34.159	Toronto-Dominion Bank	(2.383)	–
(28.400)	Hewlett Packard Co., Call, 29.670, 17/02/2026	USD	5.568	Morgan Stanley	(255)	–
(23.700)	Hewlett Packard Co., Call, 29.770, 17/03/2026	USD	23.086	RBC	(1.646)	–
(25.100)	Hewlett Packard Co., Call, 30.630, 10/03/2026	USD	14.137	Toronto-Dominion Bank	(885)	–
(27.900)	Hewlett Packard Co., Call, 31.060, 10/02/2026	USD	336	Morgan Stanley	(23)	–
(31.600)	Hewlett Packard Co., Call, 31.800, 13/01/2026	USD	704.048	Morgan Stanley	–	–
(27.400)	Hewlett Packard Co., Call, 32.100, 03/02/2026	USD	610.472	Toronto-Dominion Bank	(1)	–
(26.300)	Hewlett Packard Co., Call, 32.240, 27/01/2026	USD	585.964	Toronto-Dominion Bank	–	–
(26.300)	Hewlett Packard Co., Call, 32.640, 20/01/2026	USD	585.964	RBC	–	–
(45.900)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 25.610, 24/02/2026	USD	393.279	Toronto-Dominion Bank	(32.497)	(0,01)
(41.700)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 28.290, 27/01/2026	USD	33.064	Toronto-Dominion Bank	(978)	–
(45.100)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 28.690, 17/02/2026	USD	83.555	Toronto-Dominion Bank	(4.790)	–
(47.300)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.140, 24/03/2026	USD	201.791	Goldman Sachs	(18.884)	–
(45.500)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.210, 10/03/2026	USD	154.516	Morgan Stanley	(12.221)	–
(44.200)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.470, 10/02/2026	USD	36.257	Goldman Sachs	(2.188)	–
(43.400)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 29.690, 03/02/2026	USD	20.464	Toronto-Dominion Bank	(792)	–
(43.000)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 30.130, 17/03/2026	USD	128.033	Goldman Sachs	(10.920)	–
(44.100)	Hewlett Packard Enterprise Co., Call, 34.310, 13/01/2026	USD	1.059.282	Toronto-Dominion Bank	–	–
(14.443)	KB Financial Group, Inc., Call, 134,006.000, 27/01/2026	USD	178.653	UBS	(14.193)	–
(14.738)	KB Financial Group, Inc., Call, 134,393.000, 20/01/2026	USD	107.067	Merrill Lynch	(8.863)	–
(15.917)	KB Financial Group, Inc., Call, 143,949.000, 24/02/2026	USD	124.863	J.P. Morgan	(11.871)	–
(14.905)	KB Financial Group, Inc., Call, 145,392.000, 17/03/2026	USD	169.594	Merrill Lynch	(15.548)	–
(16.074)	KB Financial Group, Inc., Call, 151,031.000, 10/03/2026	USD	86.703	UBS	(7.898)	–
(16.404)	KB Financial Group, Inc., Call, 152,515.000, 10/02/2026	USD	10.636	Morgan Stanley	(2.550)	–
(2.489)	Kering SA, Call, 363.871, 10/03/2026	EUR	151.284	Unicredit Bank	(10.492)	–
(2.354)	Kering SA, Call, 367.381, 17/03/2026	EUR	140.741	Unicredit Bank	(10.180)	–
(2.505)	Kering SA, Call, 368.534, 24/02/2026	EUR	119.066	BBVA	(6.278)	–
(2.615)	Kering SA, Call, 383.593, 24/03/2026	EUR	119.747	HSBC	(7.837)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(62.100)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,480.000, 24/02/2026	JPY	290.067	Goldman Sachs	(10.139)	–
(57.500)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,485.000, 20/01/2026	JPY	156.373	Merrill Lynch	(1.016)	–
(58.100)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,490.000, 17/03/2026	JPY	293.453	Morgan Stanley	(13.745)	–
(54.000)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,532.000, 13/01/2026	JPY	60.320	Merrill Lynch	(34)	–
(67.000)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,579.000, 10/02/2026	JPY	175.429	Morgan Stanley	(2.360)	–
(67.000)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,584.000, 17/02/2026	JPY	192.719	BNP Paribas	(3.263)	–
(56.300)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,612.000, 27/01/2026	JPY	79.946	BNP Paribas	(222)	–
(62.700)	Koito Manufacturing Co. Ltd., Call, 2,628.000, 10/03/2026	JPY	195.145	BNP Paribas	(4.692)	–
(24.610)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.247, 10/03/2026	EUR	229.752	Morgan Stanley	(8.123)	–
(32.493)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.376, 13/01/2026	EUR	3.219	BNP Paribas	(6)	–
(23.268)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.378, 24/03/2026	EUR	225.464	Morgan Stanley	(8.837)	–
(24.821)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.402, 24/02/2026	EUR	191.662	BBVA	(5.473)	–
(23.268)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 37.579, 17/03/2026	EUR	195.694	Unicredit Bank	(6.733)	–
(19.287)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.169, 03/02/2026	EUR	44.197	Morgan Stanley	(449)	–
(19.589)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.690, 17/02/2026	EUR	59.302	BBVA	(869)	–
(30.237)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 38.825, 27/01/2026	EUR	15.797	Morgan Stanley	(52)	–
(33.847)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 39.150, 20/01/2026	EUR	1.635	Unicredit Bank	(1)	–
(28.900)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 26.370, 10/02/2026	USD	96.791	J.P. Morgan	(3.748)	–
(28.100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 26.970, 17/03/2026	USD	118.050	Societe Generale	(7.257)	–
(29.500)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.100, 17/02/2026	USD	82.411	RBC	(3.464)	–
(28.400)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.150, 03/02/2026	USD	28.898	Toronto-Dominion Bank	(719)	–
(28.100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.340, 24/03/2026	USD	107.631	Toronto-Dominion Bank	(6.944)	–
(30.000)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.360, 24/02/2026	USD	90.508	Societe Generale	(4.583)	–
(29.800)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 27.650, 10/03/2026	USD	80.865	RBC	(4.474)	–
(26.200)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.220, 13/01/2026	USD	635.350	RBC	(4)	–
(27.300)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.320, 20/01/2026	USD	761	RBC	(44)	–
(27.300)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 28.640, 27/01/2026	USD	2.019	Toronto-Dominion Bank	(42)	–
(7.700)	Lear Corp., Call, 115.300, 24/02/2026	USD	459.556	Goldman Sachs	(45.901)	(0,01)
(7.600)	Lear Corp., Call, 115.620, 13/01/2026	USD	392.411	Goldman Sachs	(20.138)	–
(7.900)	Lear Corp., Call, 117.370, 27/01/2026	USD	368.673	Goldman Sachs	(23.547)	–
(7.900)	Lear Corp., Call, 117.890, 20/01/2026	USD	316.941	Toronto-Dominion Bank	(16.227)	–
(7.700)	Lear Corp., Call, 120.240, 10/03/2026	USD	339.908	Morgan Stanley	(29.555)	(0,01)
(7.300)	Lear Corp., Call, 121.370, 03/02/2026	USD	237.597	Goldman Sachs	(14.632)	–
(7.500)	Lear Corp., Call, 123.180, 10/02/2026	USD	224.209	Goldman Sachs	(14.483)	–
(7.200)	Lear Corp., Call, 127.880, 17/03/2026	USD	189.967	Goldman Sachs	(13.636)	–
(7.200)	Lear Corp., Call, 133.190, 24/03/2026	USD	136.260	Goldman Sachs	(8.865)	–
(17.500)	LyondellBasell Industries NV, Call, 54.510, 10/03/2026	USD	115.072	Morgan Stanley	(12.788)	–
(14.700)	LyondellBasell Industries NV, Call, 55.050, 24/03/2026	USD	110.008	Toronto-Dominion Bank	(13.208)	–
(17.000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 55.640, 10/02/2026	USD	54.243	Goldman Sachs	(4.549)	–
(17.600)	LyondellBasell Industries NV, Call, 55.720, 24/02/2026	USD	85.086	Goldman Sachs	(9.040)	–
(17.300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 57.770, 17/02/2026	USD	45.687	Morgan Stanley	(4.245)	–
(16.500)	LyondellBasell Industries NV, Call, 59.090, 17/03/2026	USD	71.081	Goldman Sachs	(7.126)	–
(16.000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 61.310, 20/01/2026	USD	1.621	Goldman Sachs	(1)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(16.600)	LyondellBasell Industries NV, Call, 61.710, 03/02/2026	USD	8.201	Goldman Sachs	(360)	–
(15.300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 62.450, 13/01/2026	USD	119	Goldman Sachs	–	–
(16.000)	LyondellBasell Industries NV, Call, 64.720, 27/01/2026	USD	1.566	Goldman Sachs	(15)	–
(26.200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 34.280, 24/02/2026	USD	160.848	Goldman Sachs	(20.567)	–
(25.200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 34.910, 10/02/2026	USD	88.525	Morgan Stanley	(11.432)	–
(25.700)	ManpowerGroup, Inc., Call, 35.200, 17/02/2026	USD	95.332	Morgan Stanley	(12.977)	–
(24.600)	ManpowerGroup, Inc., Call, 39.270, 24/03/2026	USD	108.716	Toronto-Dominion Bank	(10.508)	–
(24.800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 39.340, 03/02/2026	USD	12.667	Morgan Stanley	(1.233)	–
(23.800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 41.440, 27/01/2026	USD	4.444	Toronto-Dominion Bank	(134)	–
(19.200)	ManpowerGroup, Inc., Call, 54.680, 13/01/2026	USD	57	Morgan Stanley	–	–
(7.800)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 34.150, 03/02/2026	USD	19.720	Toronto-Dominion Bank	(112)	–
(34.100)	Miraca Holdings, Inc., Call, 3,778.000, 17/03/2026	JPY	164.105	J.P. Morgan	(7.894)	–
(33.100)	Miraca Holdings, Inc., Call, 3,905.000, 10/03/2026	JPY	102.198	UBS	(3.129)	–
(25.700)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,075.000, 17/02/2026	JPY	24.501	J.P. Morgan	(180)	–
(33.200)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,170.000, 20/01/2026	JPY	988	Merrill Lynch	–	–
(35.900)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,219.000, 24/02/2026	JPY	22.814	Merrill Lynch	(127)	–
(33.500)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,473.000, 10/02/2026	JPY	1.943	UBS	(2)	–
(32.600)	Miraca Holdings, Inc., Call, 4,628.000, 27/01/2026	JPY	42	Merrill Lynch	–	–
(8.200)	Mohawk Industries, Inc., Call, 131.870, 24/02/2026	USD	126.104	J.P. Morgan	(7.628)	–
(7.000)	Mohawk Industries, Inc., Call, 132.880, 10/02/2026	USD	73.740	Toronto-Dominion Bank	(3.192)	–
(7.700)	Mohawk Industries, Inc., Call, 134.600, 24/03/2026	USD	138.681	Toronto-Dominion Bank	(11.820)	–
(7.200)	Mohawk Industries, Inc., Call, 135.640, 17/02/2026	USD	75.454	Toronto-Dominion Bank	(3.511)	–
(8.100)	Mohawk Industries, Inc., Call, 136.770, 10/03/2026	USD	111.118	Toronto-Dominion Bank	(7.708)	–
(7.700)	Mohawk Industries, Inc., Call, 137.390, 17/03/2026	USD	110.815	Toronto-Dominion Bank	(8.349)	–
(6.400)	Mohawk Industries, Inc., Call, 144.150, 13/01/2026	USD	2.029	J.P. Morgan	(1)	–
(6.600)	Mohawk Industries, Inc., Call, 155.300, 27/01/2026	USD	6.132	Goldman Sachs	(26)	–
(6.600)	Mohawk Industries, Inc., Call, 159.120, 20/01/2026	USD	2.308	Toronto-Dominion Bank	(1)	–
(28.500)	Molson Coors Brewing Co., Call, 49.910, 10/02/2026	USD	337.797	Morgan Stanley	(20.245)	–
(28.200)	Molson Coors Brewing Co., Call, 50.780, 03/02/2026	USD	210.212	RBC	(10.757)	–
(30.700)	Molson Coors Brewing Co., Call, 51.020, 10/03/2026	USD	354.987	Toronto-Dominion Bank	(23.763)	–
(28.200)	Molson Coors Brewing Co., Call, 51.240, 27/01/2026	USD	121.975	Toronto-Dominion Bank	(5.454)	–
(28.100)	Molson Coors Brewing Co., Call, 52.000, 13/01/2026	USD	4.237	RBC	(408)	–
(26.300)	Molson Coors Brewing Co., Call, 52.030, 24/02/2026	USD	209.995	Goldman Sachs	(13.265)	–
(29.100)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.000, 24/03/2026	USD	252.171	Toronto-Dominion Bank	(17.287)	–
(29.100)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.030, 17/03/2026	USD	229.608	RBC	(15.023)	–
(28.200)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.270, 20/01/2026	USD	9.912	Toronto-Dominion Bank	(502)	–
(33.300)	Molson Coors Brewing Co., Call, 53.790, 17/02/2026	USD	119.956	Toronto-Dominion Bank	(7.210)	–
(158.018)	NatWest Group plc, Call, 6.206, 27/01/2026	GBP	1.072.030	Goldman Sachs	(83.619)	(0,01)
(169.395)	NatWest Group plc, Call, 6.233, 13/01/2026	GBP	1.272.025	Citigroup	(71.586)	(0,01)
(176.454)	NatWest Group plc, Call, 6.275, 20/01/2026	GBP	1.180.595	Societe Generale	(72.623)	(0,01)
(137.442)	NatWest Group plc, Call, 6.603, 03/02/2026	GBP	563.423	BBVA	(31.368)	(0,01)
(131.817)	NatWest Group plc, Call, 6.854, 10/02/2026	GBP	359.507	Morgan Stanley	(17.824)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(136.193)	NatWest Group plc, Call, 7.104, 17/02/2026	GBP	247.003	BBVA	(11.155)	–
(58.300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,182.000, 20/01/2026	JPY	92.786	Merrill Lynch	(933)	–
(54.500)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,196.000, 17/03/2026	JPY	286.713	Merrill Lynch	(17.185)	–
(48.600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,242.000, 27/01/2026	JPY	79.117	BNP Paribas	(1.136)	–
(54.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,243.000, 13/01/2026	JPY	26.630	Merrill Lynch	(30)	–
(63.500)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,322.000, 10/03/2026	JPY	221.551	BNP Paribas	(9.513)	–
(50.300)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,353.000, 24/02/2026	JPY	124.059	Goldman Sachs	(3.296)	–
(64.600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,386.000, 17/02/2026	JPY	116.683	Goldman Sachs	(2.529)	–
(59.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 4,471.000, 10/02/2026	JPY	57.307	J.P. Morgan	(821)	–
(113.900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,101.000, 20/01/2026	JPY	494.577	UBS	(28.983)	(0,01)
(129.300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,137.000, 17/02/2026	JPY	596.796	J.P. Morgan	(54.432)	(0,01)
(131.800)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,141.000, 24/02/2026	JPY	619.576	Merrill Lynch	(59.250)	(0,01)
(107.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,206.000, 13/01/2026	JPY	128.251	J.P. Morgan	(3.909)	–
(119.600)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,254.000, 27/01/2026	JPY	208.240	BNP Paribas	(13.138)	–
(133.100)	Panasonic Holdings Corp., Call, 2,268.000, 10/03/2026	JPY	423.959	J.P. Morgan	(40.845)	(0,01)
(49.000)	Pfizer, Inc., Call, 27.320, 03/02/2026	USD	79.319	RBC	(1.686)	–
(47.200)	Pfizer, Inc., Call, 27.350, 20/01/2026	USD	63.160	RBC	(430)	–
(43.200)	Pfizer, Inc., Call, 27.400, 24/03/2026	USD	200.206	RBC	(11.337)	–
(47.200)	Pfizer, Inc., Call, 27.610, 27/01/2026	USD	38.385	Societe Generale	(249)	–
(46.100)	Pfizer, Inc., Call, 27.780, 24/02/2026	USD	121.160	J.P. Morgan	(5.223)	–
(50.000)	Pfizer, Inc., Call, 27.980, 10/02/2026	USD	78.784	Morgan Stanley	(2.129)	–
(45.300)	Pfizer, Inc., Call, 28.490, 13/01/2026	USD	8.144	RBC	(1)	–
(43.200)	Pfizer, Inc., Call, 28.670, 17/03/2026	USD	104.750	RBC	(4.859)	–
(45.700)	Pfizer, Inc., Call, 28.760, 10/03/2026	USD	95.609	RBC	(4.016)	–
(50.900)	Pfizer, Inc., Call, 29.850, 17/02/2026	USD	42.154	J.P. Morgan	(583)	–
(39.541)	Puma SE, Call, 21.050, 10/02/2026	EUR	694.661	Goldman Sachs	(100.483)	(0,01)
(41.033)	Puma SE, Call, 21.675, 24/02/2026	EUR	647.115	Unicredit Bank	(98.443)	(0,01)
(40.287)	Puma SE, Call, 23.401, 17/02/2026	EUR	459.063	Goldman Sachs	(50.366)	(0,01)
(40.684)	Puma SE, Call, 29.272, 10/03/2026	EUR	144.192	Toronto-Dominion Bank	(11.174)	–
(37.303)	Puma SE, Call, 29.487, 27/01/2026	EUR	24.066	Unicredit Bank	(363)	–
(38.465)	Puma SE, Call, 29.963, 17/03/2026	EUR	129.973	Goldman Sachs	(10.933)	–
(37.303)	Puma SE, Call, 30.188, 20/01/2026	EUR	6.398	Unicredit Bank	(32)	–
(35.811)	Puma SE, Call, 31.788, 13/01/2026	EUR	937.659	Citigroup	–	–
(38.465)	Puma SE, Call, 32.200, 24/03/2026	EUR	83.765	Unicredit Bank	(6.843)	–
(75.435)	Repsol SA, Call, 15.206, 20/01/2026	EUR	867.266	Societe Generale	(42.986)	(0,01)
(72.418)	Repsol SA, Call, 15.295, 13/01/2026	EUR	796.209	BBVA	(30.404)	(0,01)
(75.435)	Repsol SA, Call, 16.177, 27/01/2026	EUR	317.774	RBC	(11.136)	–
(85.564)	Repsol SA, Call, 16.643, 24/03/2026	EUR	443.318	BBVA	(29.291)	(0,01)
(78.453)	Repsol SA, Call, 16.814, 03/02/2026	EUR	144.215	UBS	(5.293)	–
(85.564)	Repsol SA, Call, 17.096, 17/03/2026	EUR	293.215	UBS	(16.677)	–
(79.961)	Repsol SA, Call, 17.151, 10/02/2026	EUR	112.659	BBVA	(4.417)	–
(82.273)	Repsol SA, Call, 17.279, 10/03/2026	EUR	214.756	Toronto-Dominion Bank	(11.109)	–
(82.979)	Repsol SA, Call, 17.435, 24/02/2026	EUR	130.161	BBVA	(5.749)	–
(81.470)	Repsol SA, Call, 18.062, 17/02/2026	EUR	35.266	Toronto-Dominion Bank	(1.455)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(67.600)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,557.000, 24/02/2026	JPY	161.799	Goldman Sachs	(11.460)	–
(63.100)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,597.000, 17/03/2026	JPY	170.928	BNP Paribas	(15.117)	–
(66.400)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,677.000, 17/02/2026	JPY	76.507	J.P. Morgan	(4.246)	–
(68.100)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,685.000, 10/03/2026	JPY	123.251	J.P. Morgan	(9.440)	–
(58.900)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,709.000, 13/01/2026	JPY	917	Merrill Lynch	(2)	–
(61.400)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,771.000, 27/01/2026	JPY	9.795	BNP Paribas	(153)	–
(62.600)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,793.000, 20/01/2026	JPY	2.419	Merrill Lynch	(18)	–
(66.400)	ROHM Co. Ltd., Call, 2,996.000, 10/02/2026	JPY	6.654	J.P. Morgan	(244)	–
(6.542)	RTL Group, Call, 35.344, 24/02/2026	EUR	106.986	Unicredit Bank	(5.978)	–
(9.156)	RTL Group, Call, 35.815, 10/02/2026	EUR	112.918	Toronto-Dominion Bank	(5.112)	–
(8.064)	RTL Group, Call, 35.828, 17/03/2026	EUR	123.953	Unicredit Bank	(7.864)	–
(10.196)	RTL Group, Call, 36.615, 17/02/2026	EUR	92.073	Morgan Stanley	(4.381)	–
(7.468)	RTL Group, Call, 36.665, 10/03/2026	EUR	83.080	Toronto-Dominion Bank	(4.789)	–
(9.262)	RTL Group, Call, 37.523, 03/02/2026	EUR	37.281	Goldman Sachs	(1.315)	–
(6.085)	RTL Group, Call, 37.876, 20/01/2026	EUR	8.615	Unicredit Bank	(164)	–
(7.802)	RTL Group, Call, 38.504, 27/01/2026	EUR	10.790	Unicredit Bank	(279)	–
(9.965)	RTL Group, Call, 38.924, 13/01/2026	EUR	1.471	Goldman Sachs	(7)	–
(10.700)	Sanofi SA, Call, 91.206, 24/03/2026	EUR	212.702	BBVA	(11.503)	–
(10.700)	Sanofi SA, Call, 93.702, 17/03/2026	EUR	134.738	UBS	(6.221)	–
(13.832)	Sanofi SA, Call, 93.822, 10/03/2026	EUR	153.139	Toronto-Dominion Bank	(6.777)	–
(12.192)	Sanofi SA, Call, 95.575, 13/01/2026	EUR	1.184.156	Citigroup	(18)	–
(13.970)	Sanofi SA, Call, 96.002, 24/02/2026	EUR	69.430	BBVA	(2.899)	–
(13.462)	Sanofi SA, Call, 96.392, 10/02/2026	EUR	30.334	BBVA	(1.258)	–
(12.700)	Sanofi SA, Call, 97.499, 20/01/2026	EUR	592	Unicredit Bank	(87)	–
(13.208)	Sanofi SA, Call, 97.561, 03/02/2026	EUR	10.404	BBVA	(532)	–
(12.700)	Sanofi SA, Call, 98.259, 27/01/2026	EUR	2.467	RBC	(203)	–
(13.716)	Sanofi SA, Call, 101.286, 17/02/2026	EUR	10.045	BBVA	(648)	–
(95.129)	SES SA, Call, 6.133, 17/02/2026	EUR	182.462	Unicredit Bank	(14.266)	–
(56.423)	SES SA, Call, 6.758, 10/02/2026	EUR	42.303	Unicredit Bank	(1.305)	–
(41.874)	SES SA, Call, 6.831, 24/03/2026	EUR	49.935	Goldman Sachs	(4.443)	–
(51.464)	SES SA, Call, 6.973, 17/03/2026	EUR	49.074	Morgan Stanley	(3.573)	–
(37.024)	SES SA, Call, 7.132, 10/03/2026	EUR	27.506	Morgan Stanley	(1.491)	–
(83.430)	SES SA, Call, 7.409, 24/02/2026	EUR	36.149	Morgan Stanley	(795)	–
(83.869)	SES SA, Call, 7.653, 13/01/2026	EUR	512	BNP Paribas	–	–
(49.717)	SES SA, Call, 8.131, 20/01/2026	EUR	668	Unicredit Bank	–	–
(57.700)	SES SA, Call, 8.192, 27/01/2026	EUR	1.682	Morgan Stanley	–	–
(44.517)	SES SA, Call, 8.609, 03/02/2026	EUR	1.292	Goldman Sachs	–	–
(27.781)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 83,256.000, 20/01/2026	USD	270.851	UBS	(5.746)	–
(27.225)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 85,416.000, 27/01/2026	USD	225.564	Goldman Sachs	(4.930)	–
(28.095)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 88,357.000, 17/03/2026	USD	324.861	Merrill Lynch	(16.027)	–
(30.003)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 89,762.000, 24/02/2026	USD	233.124	Goldman Sachs	(6.405)	–
(30.299)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 91,213.000, 10/03/2026	USD	242.719	J.P. Morgan	(8.405)	–
(30.766)	Shinhan Financial Group Ltd., Call, 94,098.000, 10/02/2026	USD	97.805	J.P. Morgan	(1.336)	–
(20.327)	Societe Generale SA, Call, 61.052, 03/02/2026	EUR	1.397.282	BBVA	(200.514)	(0,02)
(19.545)	Societe Generale SA, Call, 62.415, 27/01/2026	EUR	1.320.423	Unicredit Bank	(159.788)	(0,02)
(18.763)	Societe Generale SA, Call, 63.159, 13/01/2026	EUR	1.333.570	BNP Paribas	(127.096)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(19.697)	Societe Generale SA, Call, 65.985, 10/02/2026	EUR	1.050.498	BBVA	(111.997)	(0,01)
(19.545)	Societe Generale SA, Call, 66.241, 20/01/2026	EUR	1.102.114	Unicredit Bank	(80.579)	(0,01)
(17.467)	Societe Generale SA, Call, 67.384, 24/02/2026	EUR	834.714	BBVA	(93.156)	(0,01)
(17.041)	Societe Generale SA, Call, 69.898, 17/02/2026	EUR	661.140	Unicredit Bank	(58.866)	(0,01)
(19.540)	Societe Generale SA, Call, 72.650, 10/03/2026	EUR	616.937	BBVA	(56.383)	(0,01)
(20.153)	Societe Generale SA, Call, 75.205, 17/03/2026	EUR	509.603	Unicredit Bank	(42.977)	(0,01)
(20.153)	Societe Generale SA, Call, 79.131, 24/03/2026	EUR	350.343	HSBC	(25.958)	(0,01)
(82.510)	Standard Chartered plc, Call, 15.906, 27/01/2026	GBP	1.926.913	Morgan Stanley	(264.882)	(0,03)
(82.510)	Standard Chartered plc, Call, 16.244, 20/01/2026	GBP	1.926.327	Societe Generale	(225.347)	(0,03)
(79.209)	Standard Chartered plc, Call, 16.303, 13/01/2026	GBP	1.888.731	Citigroup	(207.206)	(0,02)
(85.810)	Standard Chartered plc, Call, 17.528, 03/02/2026	GBP	1.527.305	Morgan Stanley	(113.607)	(0,01)
(82.510)	Standard Chartered plc, Call, 17.730, 24/02/2026	GBP	1.312.498	BBVA	(113.636)	(0,01)
(87.460)	Standard Chartered plc, Call, 18.000, 10/02/2026	GBP	1.278.069	BBVA	(85.520)	(0,01)
(89.110)	Standard Chartered plc, Call, 18.489, 17/02/2026	GBP	1.030.138	Morgan Stanley	(63.017)	(0,01)
(81.808)	Standard Chartered plc, Call, 18.689, 10/03/2026	GBP	917.872	BBVA	(74.047)	(0,01)
(85.080)	Standard Chartered plc, Call, 19.634, 17/03/2026	GBP	640.414	UBS	(46.987)	(0,01)
(77.346)	Standard Chartered plc, Call, 20.044, 24/03/2026	GBP	499.198	Morgan Stanley	(37.010)	(0,01)
(13.100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 76.570, 24/02/2026	USD	443.067	Toronto-Dominion Bank	(45.372)	(0,01)
(12.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 81.700, 17/02/2026	USD	244.871	Toronto-Dominion Bank	(17.634)	–
(11.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 82.960, 20/01/2026	USD	72.739	RBC	(1.298)	–
(12.600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 83.060, 10/02/2026	USD	177.967	Toronto-Dominion Bank	(10.792)	–
(12.400)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 83.920, 03/02/2026	USD	127.191	Toronto-Dominion Bank	(5.916)	–
(14.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 84.090, 13/01/2026	USD	23.740	RBC	(191)	–
(11.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 85.310, 27/01/2026	USD	67.912	RBC	(1.891)	–
(13.000)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 86.020, 10/03/2026	USD	177.388	RBC	(13.520)	–
(12.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 86.110, 24/03/2026	USD	188.960	Goldman Sachs	(16.650)	–
(12.300)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 89.920, 17/03/2026	USD	115.594	Toronto-Dominion Bank	(9.294)	–
(4.890)	Swatch Group AG (The), Call, 179.440, 13/01/2026	CHF	120.427	Goldman Sachs	(2.496)	–
(5.399)	Swatch Group AG (The), Call, 185.703, 10/02/2026	CHF	205.724	BBVA	(10.558)	–
(4.595)	Swatch Group AG (The), Call, 186.610, 17/03/2026	CHF	237.327	Unicredit Bank	(17.333)	–
(5.603)	Swatch Group AG (The), Call, 192.137, 24/02/2026	CHF	167.879	Toronto-Dominion Bank	(9.407)	–
(5.555)	Swatch Group AG (The), Call, 193.089, 10/03/2026	CHF	186.324	Unicredit Bank	(11.421)	–
(5.252)	Swatch Group AG (The), Call, 196.860, 24/03/2026	CHF	162.625	Goldman Sachs	(10.229)	–
(5.297)	Swatch Group AG (The), Call, 198.854, 03/02/2026	CHF	38.921	Toronto-Dominion Bank	(1.299)	–
(5.093)	Swatch Group AG (The), Call, 200.316, 20/01/2026	CHF	4.617	Unicredit Bank	(84)	–
(5.093)	Swatch Group AG (The), Call, 200.408, 27/01/2026	CHF	15.451	Societe Generale	(398)	–
(5.501)	Swatch Group AG (The), Call, 203.089, 17/02/2026	CHF	53.302	Morgan Stanley	(2.288)	–
(19.100)	Ternium SA, Call, 38.960, 10/02/2026	USD	333.954	Goldman Sachs	(24.153)	–
(9.100)	Ternium SA, Call, 39.310, 20/01/2026	USD	124.805	Goldman Sachs	(4.751)	–
(6.700)	Ternium SA, Call, 39.730, 24/02/2026	USD	105.189	Goldman Sachs	(8.188)	–
(10.800)	Ternium SA, Call, 40.110, 17/02/2026	USD	152.352	J.P. Morgan	(10.386)	–
(8.100)	Ternium SA, Call, 40.210, 27/01/2026	USD	90.290	Goldman Sachs	(3.837)	–
(6.200)	Ternium SA, Call, 43.110, 24/03/2026	USD	54.483	Goldman Sachs	(4.291)	–
(8.600)	Ternium SA, Call, 43.780, 17/03/2026	USD	65.299	Goldman Sachs	(4.542)	–
(27.100)	Verizon Communications, Inc., Call, 41.500, 27/01/2026	USD	306.145	Morgan Stanley	(8.203)	–
(28.200)	Verizon Communications, Inc., Call, 42.180, 03/02/2026	USD	272.709	RBC	(9.171)	–
(28.700)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.200, 10/02/2026	USD	180.287	RBC	(5.856)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(27.100)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.330, 20/01/2026	USD	34.460	Societe Generale	(533)	–
(28.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.350, 24/03/2026	USD	273.831	RBC	(12.831)	–
(28.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.360, 17/03/2026	USD	260.317	RBC	(11.313)	–
(29.800)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.820, 24/02/2026	USD	183.483	RBC	(5.821)	–
(29.300)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.280, 17/02/2026	USD	125.270	RBC	(3.630)	–
(29.600)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.320, 10/03/2026	USD	179.804	RBC	(6.549)	–
(770.980)	Vodafone Group plc, Call, 1.012, 24/02/2026	GBP	408.326	BBVA	(31.296)	(0,01)
(728.926)	Vodafone Group plc, Call, 1.017, 03/02/2026	GBP	372.556	UBS	(17.546)	–
(756.962)	Vodafone Group plc, Call, 1.041, 17/02/2026	GBP	286.695	UBS	(17.213)	–
(722.731)	Vodafone Group plc, Call, 1.044, 17/03/2026	GBP	305.889	Unicredit Bank	(23.162)	–
(764.427)	Vodafone Group plc, Call, 1.053, 10/03/2026	GBP	284.519	Toronto-Dominion Bank	(19.722)	–
(722.731)	Vodafone Group plc, Call, 1.079, 24/03/2026	GBP	219.401	Goldman Sachs	(15.086)	–
(4.606)	Volkswagen AG, Call, 100.493, 27/01/2026	EUR	389.433	Unicredit Bank	(25.004)	–
(4.790)	Volkswagen AG, Call, 101.298, 03/02/2026	EUR	372.860	BBVA	(25.120)	(0,01)
(4.606)	Volkswagen AG, Call, 102.352, 20/01/2026	EUR	337.900	Unicredit Bank	(15.832)	–
(4.422)	Volkswagen AG, Call, 103.777, 13/01/2026	EUR	266.304	BBVA	(8.286)	–
(4.882)	Volkswagen AG, Call, 104.423, 10/02/2026	EUR	288.415	Goldman Sachs	(17.576)	–
(5.067)	Volkswagen AG, Call, 106.563, 24/02/2026	EUR	255.894	BNP Paribas	(16.740)	–
(4.974)	Volkswagen AG, Call, 111.422, 17/02/2026	EUR	134.872	Goldman Sachs	(6.215)	–
(4.749)	Volkswagen AG, Call, 119.075, 24/03/2026	EUR	94.497	Unicredit Bank	(5.663)	–
(5.023)	Volkswagen AG, Call, 119.633, 10/03/2026	EUR	76.467	Unicredit Bank	(3.664)	–
(5.343)	Volkswagen AG, Call, 122.810, 17/03/2026	EUR	66.891	Unicredit Bank	(3.238)	–
(44.200)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 64.842, 27/01/2026	HKD	77.575	Merrill Lynch	(3.010)	–
(48.800)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 66.496, 24/02/2026	HKD	90.575	Morgan Stanley	(4.270)	–
(45.700)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 68.768, 17/03/2026	HKD	67.024	Morgan Stanley	(3.553)	–
(53.200)	V-Tech Holdings Ltd., Call, 69.565, 10/02/2026	HKD	27.133	J.P. Morgan	(1.117)	–
(93.800)	Western Union Co., Call, 9.730, 13/01/2026	USD	196.095	Morgan Stanley	(4.527)	–
(97.700)	Western Union Co., Call, 9.750, 20/01/2026	USD	252.692	Toronto-Dominion Bank	(7.686)	–
(97.700)	Western Union Co., Call, 9.990, 27/01/2026	USD	206.622	Goldman Sachs	(7.854)	–
(89.700)	Western Union Co., Call, 10.890, 24/03/2026	USD	142.544	Societe Generale	(10.420)	–
(94.900)	Western Union Co., Call, 10.920, 10/03/2026	USD	146.479	RBC	(10.505)	–
(105.500)	Western Union Co., Call, 11.040, 17/02/2026	USD	101.147	Morgan Stanley	(5.522)	–
(95.500)	Western Union Co., Call, 11.080, 24/02/2026	USD	102.309	Goldman Sachs	(6.596)	–
(89.700)	Western Union Co., Call, 11.210, 17/03/2026	USD	99.804	Goldman Sachs	(6.163)	–
(103.600)	Western Union Co., Call, 13.040, 10/02/2026	USD	8.440	Goldman Sachs	(201)	–
(101.600)	Western Union Co., Call, 15.210, 03/02/2026	USD	473	Morgan Stanley	–	–
(33.400)	Wiley (John) & Sons, Call, 37.340, 24/03/2026	USD	186.552	Societe Generale	(30.697)	(0,01)
(29.700)	Wiley (John) & Sons, Call, 44.470, 10/03/2026	USD	19.759	Toronto-Dominion Bank	(5.669)	–
(25.800)	Wiley (John) & Sons, Call, 45.200, 10/02/2026	USD	2.149	Toronto-Dominion Bank	(1.130)	–
(23.700)	Wiley (John) & Sons, Call, 47.200, 20/01/2026	USD	725.931	Toronto-Dominion Bank	(24)	–
(167.709)	WPP plc, Call, 3.731, 17/02/2026	GBP	216.743	UBS	(18.919)	–
(169.363)	WPP plc, Call, 3.733, 10/03/2026	GBP	253.323	Toronto-Dominion Bank	(27.225)	(0,01)
(160.125)	WPP plc, Call, 4.164, 17/03/2026	GBP	99.189	UBS	(9.468)	–
(160.125)	WPP plc, Call, 4.363, 24/03/2026	GBP	65.847	Morgan Stanley	(6.443)	–
(149.075)	WPP plc, Call, 4.387, 13/01/2026	GBP	676.858	Morgan Stanley	–	–
(155.286)	WPP plc, Call, 5.054, 20/01/2026	GBP	705.059	Morgan Stanley	–	–
(94.700)	Yamaha Corp., Call, 1,135.000, 20/01/2026	JPY	193.066	J.P. Morgan	(4.404)	–
(92.800)	Yamaha Corp., Call, 1,168.000, 27/01/2026	JPY	131.117	BNP Paribas	(2.676)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(110.500)	Yamaha Corp., Call, 1,185.000, 10/02/2026	JPY	162.560	BNP Paribas	(4.498)	–
(89.000)	Yamaha Corp., Call, 1,189.000, 13/01/2026	JPY	33.739	J.P. Morgan	(87)	–
(102.300)	Yamaha Corp., Call, 1,217.000, 24/02/2026	JPY	132.104	J.P. Morgan	(3.387)	–
(95.800)	Yamaha Corp., Call, 1,224.000, 17/03/2026	JPY	147.474	J.P. Morgan	(7.940)	–
(110.500)	Yamaha Corp., Call, 1,227.000, 17/02/2026	JPY	112.566	BNP Paribas	(2.305)	–
(103.300)	Yamaha Corp., Call, 1,228.000, 10/03/2026	JPY	143.923	Merrill Lynch	(6.056)	–
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					**(7.366.350)**	**(0,80)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	22.634.900	22.542.709	0,85
			22.542.709	**0,85**
Total Bonos			**22.542.709**	**0,85**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.129.700	164.672.756	6,22
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.882.566	50.919.188	1,93
			215.591.944	**8,15**
Consumo discrecional				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	1.356.600	23.979.067	0,91
Ford Otomotiv Sanayi A/S	TRY	11.208.134	24.208.422	0,92
Foschini Group Ltd.	ZAR	5.278.158	26.753.290	1,01
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.076.400	26.658.213	1,01
Hesai Group, ADR	USD	182.427	4.138.467	0,16
Kia Corp.	KRW	633.521	53.703.811	2,02
LPP SA	PLN	8.385	48.439.409	1,83
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1.072.576	44.245.212	1,67
MakeMyTrip Ltd.	USD	465.369	38.272.650	1,45
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	2.508.631	28.093.180	1,06
Motus Holdings Ltd.	ZAR	2.216.920	16.320.547	0,62
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	567.463	37.842.630	1,43
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	5.635.413	23.967.662	0,91
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	178.143	97.203	–
Trip.com Group Ltd.	HKD	709.800	50.792.160	1,92
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	16.626.000	24.371.121	0,92
			471.883.044	**17,84**
Energía				
PRIO SA	BRL	3.662.772	27.663.260	1,05
			27.663.260	**1,05**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	5.229.400	53.861.461	2,04
Axis Bank Ltd.	INR	4.088.781	57.740.591	2,18
Banco BTG Pactual SA	BRL	2.995.757	28.743.056	1,09
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	122.121.500	26.833.415	1,01
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	1.459.690	27.665.818	1,05
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	2.394.577	33.955.607	1,28
Eurobank SA	EUR	10.410.249	42.732.286	1,62
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.186.514	35.536.094	1,34
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	27.520.529	31.104.245	1,18
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3.157.733	22.647.663	0,86
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	440.416	34.833.159	1,32
KRUK SA	PLN	272.497	37.318.287	1,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	464.284	19.679.520	0,74
PB Fintech Ltd.	INR	1.289.904	26.223.420	0,99
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	13.496.000	28.483.239	1,08
			507.357.861	**19,19**
Asistencia sanitaria				
Auna SA 'A'	USD	295.793	1.444.026	0,05
			1.444.026	**0,05**
Productos industriales				
Ashok Leyland Ltd.	INR	16.459.671	32.844.960	1,24
Cenergy Holdings SA	EUR	1.766.684	31.405.690	1,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.036.865	54.817.221	2,08
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	3.424.234	37.427.241	1,42
Grupa Pracuj SA	PLN	873.316	11.230.192	0,42
InPost SA	EUR	1.651.964	20.308.172	0,77
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.942.801	39.733.793	1,50
Kinik Co.	TWD	2.301.000	29.125.420	1,10
Metlen Energy & Metals plc	EUR	725.180	37.634.978	1,42
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.398.491	31.052.671	1,17
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	6.777.400	33.609.771	1,27
			359.190.109	**13,58**
Tecnología de la información				
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	946.293	29.621.482	1,12
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	5.132.000	41.036.745	1,55

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ASPEED Technology, Inc.	TWD	136.000	31.490.362	1,19
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.290.000	39.644.752	1,50
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3.931.000	24.747.480	0,94
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	9.358.000	68.847.024	2,60
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.855.202	31.441.031	1,19
Quanta Computer, Inc.	TWD	3.242.000	28.128.935	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.580.042	132.495.184	5,02
SK hynix, Inc.	KRW	201.850	91.834.241	3,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.319.000	263.135.593	9,96
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	2.433.000	38.328.714	1,45
Unimicron Technology Corp.	TWD	5.200.000	36.527.827	1,38
			857.279.370	**32,43**
Materiales				
Hindalco Industries Ltd.	INR	3.163.262	31.258.881	1,18
Suzano SA	BRL	2.797.167	26.240.477	0,99
			57.499.358	**2,17**
Sector inmobiliario				
Emaar Properties PJSC	AED	10.225.982	39.173.177	1,48
			39.173.177	**1,48**
Servicios públicos				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1.140.886	27.754.168	1,05
Equatorial SA	BRL	3.755.535	26.390.012	1,00
			54.144.180	**2,05**
Total Renta variable			**2.591.226.329**	**97,99**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**2.613.769.038**	**98,84**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Midea Group Co. Ltd. (CN) 'A'	CNH	2.242.786	25.126.701	0,95
			25.126.701	**0,95**
Total Renta variable			**25.126.701**	**0,95**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**25.126.701**	**0,95**
Total Inversiones			**2.638.895.739**	**99,79**
Efectivo			**9.995.351**	**0,38**
Otros activos/(pasivos)			**(4.363.355)**	**(0,17)**
Total Patrimonio neto			**2.644.527.735**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	154.628.681	USD	42.913.879	30/01/2026	HSBC	96.404	–
USD	1.121.468	PLN	4.019.688	30/01/2026	HSBC	3.383	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**99.787**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**99.787**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	4.633.865	USD	1.291.516	30/01/2026	HSBC	(2.597)	–
USD	179	PLN	643	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(2.597)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.597)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**97.190**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	2.117.300	2.108.676	0,67
			2.108.676	**0,67**
Total Bonos			**2.108.676**	**0,67**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
NetEase Cloud Music, Inc., Reg. S	HKD	195.900	4.701.778	1,49
Tips Music Ltd.	INR	775.053	4.761.301	1,51
			9.463.079	**3,00**
Consumo discrecional				
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	196.514	7.769.857	2,46
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	227.000	4.012.419	1,27
Foschini Group Ltd.	ZAR	659.684	3.343.727	1,06
Hesai Group, ADR	USD	144.341	3.274.463	1,04
KPR Mill Ltd.	INR	377.768	3.963.344	1,25
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	690.285	1.959.551	0,62
LPP SA	PLN	1.234	7.128.710	2,26
MakeMyTrip Ltd.	USD	88.111	7.246.383	2,29
Meesho Ltd.	INR	734.130	1.472.027	0,47
Mobile World Investment Corp.	VND	563.100	1.894.711	0,60
Motus Holdings Ltd.	ZAR	665.826	4.901.685	1,55
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	233.000	2.680.739	0,85
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	889.193	3.781.777	1,20
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	28.108	15.337	–
Vivara Participacoes SA	BRL	1.064.455	6.456.303	2,04
			59.901.033	**18,96**
Bienes de consumo básico				
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	121.660	4.071.781	1,29
Boxer Retail Ltd.	ZAR	626.254	2.697.855	0,85
Clicks Group Ltd.	ZAR	183.928	3.737.639	1,18
Raia Drogasil SA	BRL	1.188.192	5.087.524	1,61
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	31.421.200	3.712.951	1,18
			19.307.750	**6,11**
Finanzas				
Alpha Bank SA	EUR	1.159.723	4.887.101	1,55
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	465.279	6.597.754	2,09
Gentera SAB de CV	MXN	2.975.078	7.686.109	2,44
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	213.207	6.385.550	2,02
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	432.524	5.303.729	1,68
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	107.402	4.528.632	1,43
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	190.862	3.395.034	1,07
KRUK SA	PLN	29.660	4.061.918	1,29
PB Fintech Ltd.	INR	363.063	7.380.978	2,34
TBC Bank Group plc	GBP	53.957	2.947.087	0,93
			53.173.892	**16,84**
Asistencia sanitaria				
Auna SA 'A'	USD	202.582	988.981	0,31
Diagnostyka SA	PLN	114.106	5.423.953	1,73
Eris Lifesciences Ltd., Reg. S	INR	211.315	3.540.353	1,12
Granules India Ltd.	INR	474.354	3.161.776	1,00
Hugel, Inc.	KRW	25.981	4.168.047	1,32
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	26.633.200	3.801.320	1,20
			21.084.430	**6,68**
Productos industriales				
Dubai Taxi Co. PJSC	AED	6.591.096	4.615.394	1,46
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	342.761	3.746.414	1,19
Gemadept Corp.	VND	2.571.033	5.971.331	1,89
Grupa Pracuj SA	PLN	264.401	3.400.000	1,08
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.034.240	3.942.955	1,25
InPost SA	EUR	332.167	4.083.445	1,29
Kanzhun Ltd., ADR	USD	411.003	8.405.753	2,65
Kinik Co.	TWD	351.000	4.442.861	1,41
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	313.800	6.967.745	2,21
			45.575.898	**14,43**
Tecnología de la información				
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	168.408	5.271.617	1,67
ASPEED Technology, Inc.	TWD	45.000	10.419.605	3,29
Chroma ATE, Inc.	TWD	467.000	11.553.872	3,65
E Ink Holdings, Inc.	TWD	682.000	4.293.508	1,36
FPT Corp.	VND	1.255.185	4.576.794	1,45
LEENO Industrial, Inc.	KRW	164.498	6.908.591	2,19
Park Systems Corp.	KRW	14.038	2.040.985	0,65
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	46.896	8.321.930	2,63
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	537.000	8.459.729	2,68

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Unimicron Technology Corp.	TWD	1.419.000	9.967.882	3,16
			71.814.513	**22,73**
Materiales				
Gravita India Ltd.	INR	194.659	4.030.799	1,28
			4.030.799	**1,28**
Sector inmobiliario				
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	522.275	2.629.842	0,83
Ayala Land, Inc.	PHP	9.062.300	3.467.456	1,10
Embassy Office Parks REIT	INR	1.085.575	5.257.851	1,66
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	330.312	6.808.376	2,16
			18.163.525	**5,75**
Servicios públicos				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	12.800.790	5.370.385	1,70
Energisa S/A	BRL	557.522	4.799.221	1,52
			10.169.606	**3,22**
Total Renta variable			**312.684.525**	**99,00**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**314.793.201**	**99,67**
Total Inversiones			**314.793.201**	**99,67**
Efectivo			**1.284.065**	**0,41**
Otros activos/(pasivos)			**(240.965)**	**(0,08)**
Total Patrimonio neto			**315.836.301**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Energy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Bienes de consumo básico				
Darling Ingredients, Inc.	USD	208.929	7.637.920	1,77
			7.637.920	**1,77**
Energía				
Aker BP ASA	NOK	236.859	6.053.265	1,40
APA Corp.	USD	352.222	8.701.644	2,02
Baker Hughes Co. 'A'	USD	265.230	12.221.292	2,83
Birchcliff Energy Ltd.	CAD	336.011	1.848.751	0,43
BP plc	GBP	1.766.631	10.286.136	2,38
Cenovus Energy, Inc.	CAD	454.973	7.749.460	1,79
CNX Resources Corp.	USD	93.692	3.515.100	0,81
ConocoPhillips	USD	111.011	10.448.721	2,42
Coterra Energy, Inc.	USD	561.132	14.875.961	3,45
Devon Energy Corp.	USD	249.370	9.184.570	2,13
Diamondback Energy, Inc.	USD	56.867	8.603.494	1,99
Enbridge, Inc.	CAD	131.280	6.304.827	1,46
Eni SpA	EUR	375.878	7.151.143	1,66
EnQuest plc	GBP	42.061.547	5.998.052	1,39
EOG Resources, Inc.	USD	122.729	12.996.788	3,01
Equinor ASA	NOK	620.603	14.646.409	3,39
Exxon Mobil Corp.	USD	113.754	13.808.449	3,20
Flowco Holdings, Inc. 'A'	USD	393.712	7.395.648	1,71
Galp Energia SGPS SA	EUR	536.471	9.215.399	2,13
Halliburton Co.	USD	345.271	9.887.770	2,29
Harbour Energy plc	GBP	2.640.223	6.983.020	1,62
HF Sinclair Corp.	USD	54.017	2.500.264	0,58
Neste OYJ	EUR	82.641	1.883.731	0,44
Oceaneering International, Inc.	USD	280.407	6.817.147	1,58
ONEOK, Inc.	USD	122.683	9.061.920	2,10
Ovintiv, Inc.	USD	289.934	11.475.813	2,66
Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	1.482.069	9.012.168	2,09
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	693.491	7.844.820	1,82
Range Resources Corp.	USD	263.735	9.517.384	2,20
Repsol SA	EUR	579.918	10.843.503	2,51
Saipem SpA	EUR	3.701.727	10.539.467	2,44
Shell plc	GBP	295.703	10.899.973	2,52
SLB Ltd.	USD	532.210	20.488.972	4,75
Subsea 7 SA	NOK	189.495	3.825.790	0,89
Targa Resources Corp.	USD	31.137	5.782.893	1,34
Technip Energies NV	EUR	127.573	4.865.174	1,13
Tenaris SA	EUR	374.405	7.285.469	1,69
TotalEnergies SE	EUR	123.407	8.054.898	1,87
Tourmaline Oil Corp.	CAD	201.513	9.106.965	2,11
Var Energi ASA	NOK	2.053.738	6.745.469	1,56
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	462.805	7.313.077	1,69
			351.740.796	**81,48**
Productos industriales				
Ashtead Technology Holdings plc	GBP	502.407	2.095.253	0,49
Fugro NV	EUR	671.794	6.696.801	1,55
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	2.441.000	5.935.508	1,37
			14.727.562	**3,41**
Materiales				
Chemours Co. (The)	USD	315.340	3.731.632	0,86
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	139.818	9.715.297	2,25
			13.446.929	**3,11**
Servicios públicos				
Engie SA	EUR	225.479	5.932.962	1,37
Northland Power, Inc.	CAD	554.087	7.143.470	1,66
			13.076.432	**3,03**
Total Renta variable			**400.629.639**	**92,80**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**400.629.639**	**92,80**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	19.916.800	19.895.485	4,61
			19.895.485	**4,61**
Total Bonos			**19.895.485**	**4,61**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**19.895.485**	**4,61**
Total Inversiones			**420.525.124**	**97,41**
Efectivo			**4.137.259**	**0,96**
Otros activos/(pasivos)			**7.065.453**	**1,63**
Total Patrimonio neto			**431.727.836**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Energy

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	138.416	USD	162.511	30/01/2026	HSBC	209	–
USD	526.587	EUR	446.709	30/01/2026	HSBC	1.442	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.651**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.651**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	10.521.455	USD	12.373.633	30/01/2026	HSBC	(4.772)	–
USD	7.914	EUR	6.733	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(4.774)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.774)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.123)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Cavco Industries, Inc.	USD	88	52.800	1,60
MercadoLibre, Inc.	USD	27	54.576	1,66
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	6.000	8.795	0,27
			116.171	**3,53**
Bienes de consumo básico				
Raia Drogasil SA	BRL	6.419	27.485	0,84
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	9.334	0,28
			36.819	**1,12**
Finanzas				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	83.400	18.325	0,56
First BanCorp (US)	USD	1.964	40.951	1,24
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	723	26.340	0,80
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.360	40.592	1,23
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	142	11.231	0,34
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.003	16.935	0,51
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	383	78.503	2,40
			232.877	**7,08**
Asistencia sanitaria				
Alcon AG	CHF	586	46.741	1,42
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	13.074	42.775	1,30
Danaher Corp.	USD	284	65.549	1,99
ICU Medical, Inc.	USD	155	22.430	0,68
Lonza Group AG	CHF	60	40.615	1,23
Masimo Corp.	USD	338	44.320	1,35
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	23	32.551	0,99
Natera, Inc.	USD	215	49.452	1,50
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	431	22.066	0,67
Option Care Health, Inc.	USD	1.517	48.810	1,48
QIAGEN NV	EUR	724	33.004	1,00
Repligen Corp.	USD	264	44.021	1,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	400	10.930	0,33
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	500	26.323	0,80
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	190	110.886	3,38
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	280	77.563	2,36
			718.036	**21,82**
Productos industriales				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	474	69.705	2,13
Beijer Ref AB 'B'	SEK	1.553	25.027	0,76
Brambles Ltd.	AUD	2.348	36.063	1,10
Bureau Veritas SA	EUR	1.309	41.775	1,27
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	432	44.109	1,34
Deere & Co.	USD	94	44.192	1,34
Experian plc	GBP	1.058	47.867	1,45
FANUC Corp.	JPY	1.400	54.556	1,66
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	669	7.312	0,22
Hitachi Ltd.	JPY	1.800	56.413	1,71
Kanzhun Ltd., ADR	USD	532	10.880	0,33
Knorr-Bremse AG	EUR	564	62.804	1,91
Legrand SA	EUR	111	16.585	0,50
MSA Safety, Inc.	USD	87	14.154	0,43
Nextpower, Inc. 'A'	USD	226	19.673	0,60
Prysmian SpA	EUR	317	32.022	0,97
RELX plc	GBP	953	38.719	1,18
Republic Services, Inc. 'A'	USD	289	62.072	1,89
Schneider Electric SE	EUR	128	35.303	1,07
Siemens AG	EUR	189	53.685	1,63
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	255	42.083	1,28
Tetra Tech, Inc.	USD	1.146	38.941	1,18
Trane Technologies plc	USD	173	67.788	2,06
Valmont Industries, Inc.	USD	50	20.385	0,62
VAT Group AG, Reg. S	CHF	47	22.814	0,69
Veralto Corp.	USD	408	41.379	1,26
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	1.400	6.943	0,21
			1.013.249	**30,79**
Tecnología de la información				
ASML Holding NV	EUR	49	53.011	1,61
Broadcom, Inc.	USD	247	86.465	2,63
Ciena Corp.	USD	366	87.304	2,65
EPAM Systems, Inc.	USD	261	53.897	1,64
Infineon Technologies AG	EUR	1.295	56.712	1,72
Intuit, Inc.	USD	133	89.144	2,71
Littelfuse, Inc.	USD	171	44.039	1,34
Novanta, Inc.	USD	382	46.184	1,40

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity Impact

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NXP Semiconductors NV	USD	256	56.366	1,71
Palo Alto Networks, Inc.	USD	298	55.682	1,69
PTC, Inc.	USD	344	60.360	1,83
Sage Group plc (The)	GBP	2.188	31.878	0,97
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.000	98.942	3,02
Twilio, Inc. 'A'	USD	631	90.979	2,76
			910.963	**27,68**
Materiales				
Balchem Corp.	USD	312	48.252	1,47
Borregaard ASA	NOK	1.813	35.887	1,09
Croda International plc	GBP	1.213	43.978	1,34
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	874	55.857	1,69
Sika AG	CHF	150	30.635	0,93
			214.609	**6,52**
Total Renta variable			**3.242.724**	**98,54**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**3.242.724**	**98,54**
Total Inversiones			**3.242.724**	**98,54**
Efectivo			**58.796**	**1,79**
Otros activos/(pasivos)			**(10.880)**	**(0,33)**
Total Patrimonio neto			**3.290.640**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	40.299	USD	53.921	30/01/2026	HSBC	291	0,01
USD	858	EUR	728	30/01/2026	HSBC	2	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**293**	**0,01**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**293**	**0,01**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	48.121	USD	56.587	30/01/2026	HSBC	(16)	–
GBP	419	USD	565	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	825	GBP	615	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(19)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(19)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**274**	**0,01**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
BT Group plc	GBP	1.688.343	4.180.379	1,76
Dentsu Group, Inc.	JPY	193.900	4.122.857	1,74
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	91.628	2.840.838	1,20
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	171.900	4.176.675	1,76
RTL Group SA	EUR	75.977	3.063.187	1,29
SES SA, ADR	EUR	372.272	2.417.181	1,02
Verizon Communications, Inc.	USD	107.320	4.367.509	1,84
Vodafone Group plc	GBP	4.615.080	6.139.129	2,59
WPP plc	GBP	766.877	3.481.919	1,47
			34.789.674	**14,67**
Consumo discrecional				
Aptiv plc	USD	51.712	3.979.452	1,68
Best Buy Co., Inc.	USD	43.438	2.948.351	1,24
Bridgestone Corp.	JPY	141.800	3.177.130	1,34
Continental AG	EUR	77.654	6.177.761	2,61
Kering SA	EUR	10.022	3.541.967	1,49
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	227.300	3.360.436	1,42
Lear Corp.	USD	34.943	4.066.682	1,71
Mohawk Industries, Inc.	USD	32.945	3.617.957	1,53
Panasonic Holdings Corp.	JPY	321.500	4.166.931	1,76
Puma SE	EUR	184.218	4.820.081	2,03
Swatch Group AG (The)	CHF	25.155	5.273.060	2,22
Volkswagen AG Preference	EUR	22.747	2.804.407	1,18
Yamaha Corp.	JPY	374.500	2.620.767	1,10
			50.554.982	**21,31**
Bienes de consumo básico				
Ambev SA	BRL	1.960.031	4.949.479	2,09
Carrefour SA	EUR	271.597	4.537.885	1,91
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	57.895	4.724.592	1,99
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	89.149	3.649.993	1,54
Kraft Heinz Co. (The)	USD	163.668	4.000.574	1,69
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	101.391	4.747.645	2,00
			26.610.168	**11,22**
Energía				
Eni SpA	EUR	259.469	4.936.442	2,08
Halliburton Co.	USD	187.935	5.382.027	2,27
Repsol SA	EUR	298.026	5.572.591	2,35
			15.891.060	**6,70**
Finanzas				
AXA SA	EUR	67.136	3.228.784	1,36
BNP Paribas SA	EUR	43.431	4.119.846	1,74
KB Financial Group, Inc.	KRW	48.522	4.189.498	1,77
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	81.907	4.374.460	1,84
Societe Generale SA	EUR	64.347	5.192.004	2,19
Standard Chartered plc	GBP	296.341	7.263.723	3,06
Western Union Co. (The)	USD	430.038	4.001.721	1,69
			32.370.036	**13,65**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG	EUR	74.004	3.239.954	1,37
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	102.671	5.565.809	2,35
GSK plc	GBP	283.413	6.956.372	2,92
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	131.400	2.836.695	1,20
Pfizer, Inc.	USD	207.219	5.174.545	2,18
Sanofi SA	EUR	45.551	4.424.172	1,87
			28.197.547	**11,89**
Productos industriales				
Adecco Group AG	CHF	97.079	2.820.317	1,19
ManpowerGroup, Inc.	USD	104.843	3.176.342	1,34
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	59.135	4.450.617	1,87
			10.447.276	**4,40**
Tecnología de la información				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	165.081	3.975.790	1,68
HP, Inc.	USD	130.127	2.981.027	1,26
Rohm Co. Ltd.	JPY	274.300	3.894.284	1,64
VTech Holdings Ltd.	HKD	499.200	3.944.699	1,66
			14.795.800	**6,24**
Materiales				
Anglo American plc	GBP	90.330	3.748.921	1,58
BASF SE	EUR	72.382	3.845.185	1,62
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	70.534	3.082.239	1,30
Ternium SA, ADR	USD	104.041	3.972.544	1,68
			14.648.889	**6,18**
Sector inmobiliario				
Marcus & Millichap, Inc.	USD	75.071	2.056.349	0,87
			2.056.349	**0,87**
Total Renta variable			**230.361.781**	**97,13**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**230.361.781**	**97,13**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
Alrosa PJSC#	USD	5.168.609	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**230.361.781**	**97,13**
Efectivo			**6.473.723**	**2,73**
Otros activos/(pasivos)			**344.461**	**0,14**
Total Patrimonio neto			**237.179.965**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.128.256	USD	752.445	30/01/2026	HSBC	1.741	–
USD	7.792	AUD	11.638	30/01/2026	HSBC	12	–
USD	–	ZAR	8	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	31.231.769	USD	1.851.198	30/01/2026	HSBC	31.094	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**32.847**	**0,01**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**32.847**	**0,01**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	59.063	USD	39.539	30/01/2026	HSBC	(58)	–
USD	62.126	ZAR	1.043.766	30/01/2026	HSBC	(780)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(838)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(838)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**32.009**	**0,01**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Gold

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Materiales				
Aclara Resources, Inc.	CAD	4.034.675	6.303.029	0,30
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	122.936	21.151.312	1,00
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	362.074	61.848.694	2,92
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	846.087	33.136.980	1,57
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	1.161.979	45.422.490	2,15
Allied Gold Corp.	CAD	1.078.438	25.006.895	1,18
Anglogold Ashanti plc	ZAR	112.720	9.753.640	0,46
Anglogold Ashanti plc	USD	906.305	78.480.683	3,71
Artemis Gold, Inc.	CAD	612.419	16.495.463	0,78
Asara Resources Ltd.	AUD	60.000.000	3.889.797	0,18
AuMega Metals Ltd.	AUD	25.939.070	675.715	0,03
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	1.786.227	26.474.296	1,25
B2Gold Corp.	USD	4.928.380	22.464.749	1,06
B2Gold Corp.	CAD	7.677.853	35.038.471	1,66
Barrick Mining Corp.	USD	3.940.890	174.638.066	8,24
Bellevue Gold Ltd.	AUD	6.445.261	7.314.682	0,35
Centerra Gold, Inc.	CAD	1.898.800	27.580.146	1,30
Coeur Mining, Inc.	USD	2.865.648	51.069.221	2,41
Collective Mining Ltd.	CAD	272.346	4.097.068	0,19
DPM Metals, Inc.	CAD	706.856	22.037.336	1,04
Eldorado Gold Corp.	USD	1.169.318	41.902.015	1,98
Emerald Resources NL	AUD	5.587.700	23.511.368	1,11
Endeavour Mining plc	GBP	162.368	8.457.752	0,40
Endeavour Mining plc	CAD	1.027.811	53.416.511	2,52
Equinox Gold Corp.	USD	1.313.330	18.686.793	0,88
Equinox Gold Corp.	CAD	4.892.490	69.599.513	3,29
Evolution Mining Ltd.	AUD	3.761.862	31.800.230	1,50
First Majestic Silver Corp.	USD	1.017.370	17.217.641	0,81
Foran Mining Corp.	CAD	1.631.460	6.095.257	0,29
Founders Metals, Inc.	CAD	2.598.670	8.590.189	0,41
Freegold Ventures Ltd.	CAD	6.866.720	8.421.425	0,40
Fuerte Metals Corp.	CAD	350.000	1.433.369	0,07
G Mining Ventures Corp.	CAD	1.415.533	42.335.026	2,00
Galway Metals, Inc.	CAD	3.358.256	1.936.725	0,09
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.069.381	47.289.370	2,23
Gold Fields Ltd.	ZAR	536.900	23.525.054	1,11
Gold X2 Mining, Inc.	CAD	8.451.620	4.133.727	0,20
Goldsky Resources Corp.	CAD	1.315.790	2.055.547	0,10
Greatland Resources Ltd.	GBP	3.292.504	23.090.492	1,09
Greenheart Gold, Inc.	CAD	2.426.100	1.452.277	0,07
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	773.100	15.734.131	0,74
Highlander Silver Corp.	CAD	2.355.000	9.094.390	0,43
Hycroft Mining Holding Corp. 'A'	USD	1.492.223	34.305.608	1,62
IAMGOLD Corp.	USD	4.080.464	68.513.016	3,24
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	2.135.811	33.786.112	1,60
Japan Gold Corp.	CAD	3.193.543	279.757	0,01
K92 Mining, Inc.	CAD	801.635	13.231.517	0,63
Kinross Gold Corp.	USD	2.505.821	71.824.218	3,39
Mayfair Gold Corp.	CAD	250.000	888.544	0,04
Meeka Metals Ltd.	AUD	30.974.857	5.486.042	0,26
Meridian Mining plc	CAD	4.044.110	4.632.305	0,22
Miata Metals Corp.	CAD	5.068.160	1.609.410	0,08
Mithril Silver and Gold Ltd.	CAD	6.500.000	2.350.421	0,11
Montage Gold Corp.	CAD	2.800.430	19.821.056	0,94
New Gold, Inc.	USD	3.091.760	27.226.584	1,29
Newmont Corp., CDI	AUD	195.005	19.575.805	0,93
Newmont Corp.	USD	900.558	91.088.374	4,30
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.730.943	48.608.558	2,30
OceanaGold Corp.	CAD	1.724.392	48.899.118	2,31
Omai Gold Mines Corp. (CN)	CAD	11.569.970	11.909.083	0,56
Orla Mining Ltd.	CAD	1.108.060	15.130.248	0,72
Osisko Development Corp.	USD	3.900.950	13.887.382	0,66
Pan American Silver Corp.	USD	1.580.918	83.445.317	3,94
Pantoro Gold Ltd.	AUD	1.655.631	5.390.888	0,25
Perpetua Resources Corp.	USD	195.222	4.787.703	0,23
Power Metallic Mines, Inc.	CAD	1.034.000	951.082	0,04
Ramelius Resources Ltd.	AUD	4.787.923	13.273.194	0,63
Regis Resources Ltd.	AUD	2.810.206	14.180.419	0,67
Robex Resources, Inc., CDI	AUD	5.294.870	20.112.053	0,95
Robex Resources, Inc.	CAD	9.121.032	35.323.087	1,67
Silver Mines Ltd.	AUD	18.281.731	2.683.668	0,13
Silver Mountain Resources, Inc.	CAD	1.375.000	4.276.016	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Gold

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Skeena Resources Ltd.	CAD	283.631	6.804.015	0,32
Snowline Gold Corp.	CAD	308.800	3.937.047	0,19
Southern Cross Gold Consolidated Ltd., CDI	AUD	943.705	7.282.984	0,34
SSR Mining, Inc.	USD	1.802.390	39.532.977	1,87
St. Barbara Ltd.	AUD	45.693.547	17.669.490	0,84
Tesoro Gold Ltd.	AUD	3.773.584	3.303.918	0,16
Thesis Gold, Inc.	CAD	5.368.288	8.621.552	0,41
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	522.930	25.566.359	1,21
Troilus Mining Corp.	CAD	3.875.970	4.491.902	0,21
Turaco Gold Ltd.	AUD	5.692.468	3.170.464	0,15
Valterra Platinum Ltd.	GBP	33.836	2.831.317	0,13
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	335.355	28.540.558	1,35
Vault Minerals Ltd.	AUD	8.003.464	29.134.552	1,38
Vior Gold Corp., Inc.	CAD	7.500.000	657.006	0,03
Westgold Resources Ltd.	AUD	6.293.550	27.024.459	1,28
WIA Gold Ltd.	AUD	35.832.150	11.614.982	0,55
			2.070.317.702	**97,84**
Total Renta variable			**2.070.317.702**	**97,84**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**2.070.317.702**	**97,84**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Materiales				
Aura Minerals British Columbia, Inc.	CAD	1.220.868	–	–
Fuse Minerals Ltd.	CAD	5.510.900	15.330.414	0,72
Minera Alamos, Inc.	CAD	12.676.000	3.285.017	0,16
			18.615.431	**0,88**
Total Renta variable			**18.615.431**	**0,88**
Warrants				
Materiales				
Freegold Ventures Ltd. 03/04/2027	CAD	1.911.800	530.338	0,03
Silver Mines Ltd. 17/06/2026	AUD	6.159.420	–	–
Silver Mountain Resources, Inc. 29/07/2027	CAD	687.500	1.284.813	0,06
			1.815.151	**0,09**
Total Warrants			**1.815.151**	**0,09**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**20.430.582**	**0,97**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Warrants				
Materiales				
Fuerte Metals Corp. 09/10/2030#	CAD	350.000	–	–
Minera Alamos, Inc. 17/09/2028#	CAD	12.676.000	–	–
Vior Gold Corp., Inc. 27/02/2027#	CAD	7.500.000	–	–
			–	**–**
Total Warrants			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
Total Inversiones			**2.090.748.284**	**98,81**
Efectivo			**52.808.915**	**2,50**
Otros activos/(pasivos)			**(27.611.760)**	**(1,31)**
Total Patrimonio neto			**2.115.945.439**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Gold

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	131.525.000	USD	85.725.614	25/02/2026	BNP Paribas	2.192.154	0,11
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.192.154**	**0,11**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	1.209.340	USD	1.529.309	30/01/2026	HSBC	929	–
CNH	2.353.379	USD	334.681	30/01/2026	HSBC	3.032	–
EUR	1.406.648	USD	1.653.104	30/01/2026	HSBC	530	–
GBP	23.526.014	USD	31.481.543	30/01/2026	HSBC	166.950	0,01
PLN	443.339.481	USD	123.048.507	30/01/2026	HSBC	267.274	0,01
SGD	76.363.603	USD	59.344.857	30/01/2026	HSBC	164.145	0,01
USD	51.733	CHF	40.771	30/01/2026	HSBC	144	–
USD	31.837.773	EUR	27.026.882	30/01/2026	HSBC	65.388	–
USD	1.116.390	GBP	827.408	30/01/2026	HSBC	3.314	–
USD	7.198.440	PLN	25.827.215	30/01/2026	HSBC	14.547	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**686.253**	**0,03**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.878.407**	**0,14**
USD	84.948.473	AUD	131.525.000	25/02/2026	Bank of America	(2.969.294)	(0,15)
USD	42.434.631	ZAR	743.285.000	25/02/2026	J.P. Morgan	(2.282.065)	(0,11)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.251.359)**	**(0,26)**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	96.414	USD	122.372	30/01/2026	HSBC	(374)	–
EUR	452.996.275	USD	532.819.300	30/01/2026	HSBC	(283.871)	(0,01)
GBP	2.173.479	USD	2.928.994	30/01/2026	HSBC	(5.111)	–
PLN	40.752.557	USD	11.362.220	30/01/2026	HSBC	(26.814)	–
SGD	2.176.226	USD	1.696.996	30/01/2026	HSBC	(1.096)	–
USD	110.308	CHF	87.335	30/01/2026	HSBC	(201)	–
USD	19.871	CNH	139.111	30/01/2026	HSBC	(92)	–
USD	152.175	EUR	129.475	30/01/2026	HSBC	(34)	–
USD	1.546.878	GBP	1.154.720	30/01/2026	HSBC	(6.515)	–
USD	4.339.102	PLN	15.610.497	30/01/2026	HSBC	(2.990)	–
USD	7.162.499	SGD	9.203.505	30/01/2026	HSBC	(9.653)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(336.751)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.588.110)**	**(0,27)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.709.703)**	**(0,13)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Innovation*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	125.134	39.287.153	6,15
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	33.762	3.315.390	0,52
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	37.208	5.363.604	0,84
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	34.186	22.781.419	3,57
Netflix, Inc.	USD	75.816	7.089.858	1,11
SoftBank Group Corp.	JPY	144.400	4.051.137	0,63
Spotify Technology SA	USD	8.582	4.951.313	0,77
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	15.176	3.915.854	0,61
Tencent Holdings Ltd.	HKD	84.100	6.502.784	1,02
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	385.313	6.806.375	1,06
			104.064.887	**16,28**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc.	USD	122.341	28.455.141	4,44
Amer Sports, Inc.	USD	149.565	5.653.668	0,88
Booking Holdings, Inc.	USD	1.079	5.860.505	0,92
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	256.500	3.166.221	0,50
eBay, Inc.	USD	94.033	8.218.555	1,29
Ferrari NV	EUR	5.454	2.034.554	0,32
MercadoLibre, Inc.	USD	4.429	8.952.446	1,40
Sea Ltd., ADR	USD	59.622	7.657.253	1,20
SharkNinja, Inc.	USD	81.232	9.251.588	1,45
Sony Group Corp.	JPY	292.600	7.525.825	1,18
Tapestry, Inc.	USD	71.089	9.214.539	1,44
TJX Cos., Inc. (The)	USD	32.228	5.009.150	0,78
Wolverine World Wide, Inc.	USD	66.637	1.202.794	0,19
			102.202.239	**15,99**
Bienes de consumo básico				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	20.657	2.187.983	0,34
Monster Beverage Corp.	USD	50.352	3.899.262	0,61
			6.087.245	**0,95**
Finanzas				
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	92.362	3.364.951	0,53
London Stock Exchange Group plc	GBP	48.831	5.880.779	0,92
Mastercard, Inc. 'A'	USD	12.671	7.322.015	1,15
Moody's Corp.	USD	7.565	3.904.696	0,61
MSCI, Inc. 'A'	USD	5.205	3.032.074	0,47
Visa, Inc. 'A'	USD	42.392	14.982.797	2,34
			38.487.312	**6,02**
Asistencia sanitaria				
Boston Scientific Corp.	USD	81.546	7.831.696	1,23
Eli Lilly & Co.	USD	5.471	5.910.847	0,92
Hoya Corp.	JPY	30.800	4.660.323	0,73
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	6.108	4.170.130	0,65
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	237.000	2.331.579	0,36
Intuitive Surgical, Inc.	USD	9.030	5.175.426	0,81
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	85.359	4.370.148	0,68
Sartorius AG Preference	EUR	17.912	5.178.974	0,81
Smith & Nephew plc	GBP	301.007	5.015.240	0,78
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	7.428	4.335.092	0,68
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	32.497	7.301.946	1,15
			56.281.401	**8,80**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	170.606	9.019.638	1,41
Hubbell, Inc. 'B'	USD	8.526	3.810.118	0,60
Legrand SA	EUR	53.185	7.946.402	1,24
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	227.600	12.895.799	2,02
RELX plc	GBP	56.967	2.314.459	0,36
Schneider Electric SE	EUR	15.575	4.295.707	0,67
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	459.306	4.969.068	0,78
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	311.500	3.609.037	0,56
			48.860.228	**7,64**
Tecnología de la información				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	63.611	13.715.785	2,15
Amphenol Corp. 'A'	USD	49.928	6.805.139	1,06
Apple, Inc.	USD	58.350	15.947.016	2,49
Arista Networks, Inc.	USD	56.206	7.448.102	1,16
ARM Holdings plc, ADR	USD	15.903	1.763.550	0,28
ASML Holding NV	EUR	14.293	15.463.051	2,42
Broadcom, Inc.	USD	64.756	22.668.588	3,55
Cadence Design Systems, Inc.	USD	13.577	4.285.822	0,67
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	28.380	5.323.205	0,83
Chroma ATE, Inc.	TWD	261.000	6.457.303	1,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Innovation*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	17.123	2.482.666	0,39
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	183.200	3.914.949	0,61
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	501.000	3.685.869	0,58
Intuit, Inc.	USD	10.678	7.156.999	1,12
Lasertec Corp.	JPY	37.800	7.198.031	1,13
Microsoft Corp.	USD	88.865	43.330.485	6,77
Motorola Solutions, Inc.	USD	12.078	4.639.851	0,73
NVIDIA Corp.	USD	228.344	43.272.156	6,76
Pony AI, Inc., ADR	USD	113.116	1.658.097	0,26
Salesforce, Inc.	USD	28.537	7.583.803	1,19
SAP SE	EUR	52.776	12.926.918	2,02
ServiceNow, Inc.	USD	31.640	4.865.772	0,76
Snowflake, Inc. 'A'	USD	15.048	3.340.074	0,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	619.000	30.622.473	4,79
			276.555.704	**43,25**
Servicios públicos				
NextEra Energy, Inc.	USD	53.070	4.283.736	0,67
			4.283.736	**0,67**
Total Renta variable			**636.822.752**	**99,60**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**636.822.752**	**99,60**
Total Inversiones			**636.822.752**	**99,60**
Efectivo			**3.504.200**	**0,55**
Otros activos/(pasivos)			**(968.365)**	**(0,15)**
Total Patrimonio neto			**639.358.587**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	4.354	USD	5.111	30/01/2026	HSBC	7	–
USD	587.362	EUR	498.651	30/01/2026	HSBC	1.155	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.162**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.162**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	15.868.752	USD	18.660.407	30/01/2026	HSBC	(5.347)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(5.347)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.347)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.185)**	**–**

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Recovery

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Autohome, Inc., ADR	USD	502.008	11.669.031	0,96
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.483.950	25.227.973	2,08
BT Group plc	GBP	8.575.020	21.231.961	1,75
Dentsu Group, Inc.	JPY	991.500	21.082.066	1,73
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	467.543	14.495.722	1,19
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	876.400	21.293.995	1,75
SES SA, ADR	EUR	1.899.592	12.334.145	1,01
Verizon Communications, Inc.	USD	479.677	19.521.001	1,61
Vodafone Group plc	GBP	22.631.517	30.105.182	2,48
WPP plc	GBP	3.907.048	17.739.512	1,46
			194.700.588	**16,02**
Consumo discrecional				
Aptiv plc	USD	241.487	18.583.424	1,53
Aumovio SE	EUR	427.063	21.387.999	1,76
Continental AG	EUR	253.910	20.199.803	1,66
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	623.946	25.266.958	2,07
Kering SA	EUR	50.086	17.701.352	1,46
Lear Corp.	USD	152.277	17.722.066	1,46
Macy's, Inc.	USD	937.667	20.779.931	1,71
Mohawk Industries, Inc.	USD	219.976	24.157.341	1,99
Nikon Corp.	JPY	1.380.000	15.400.499	1,27
Puma SE	EUR	938.547	24.557.168	2,02
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	1.371.036	19.801.363	1,63
Swatch Group AG (The)	CHF	104.078	21.817.114	1,79
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	1.261.500	25.122.177	2,07
Volkswagen AG Preference	EUR	116.287	14.336.664	1,18
			286.833.859	**23,60**
Bienes de consumo básico				
Ambev SA	BRL	10.486.756	26.481.205	2,18
Carrefour SA	EUR	1.053.469	17.601.523	1,45
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	452.774	18.537.750	1,53
Kose Corp.	JPY	528.300	17.663.191	1,45
Kraft Heinz Co. (The)	USD	837.278	20.465.778	1,68
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	569.881	26.684.738	2,19
			127.434.185	**10,48**
Energía				
Eni SpA	EUR	1.162.118	22.109.493	1,82
Halliburton Co.	USD	965.136	27.639.281	2,27
Repsol SA	EUR	1.403.647	26.245.867	2,16
			75.994.641	**6,25**
Finanzas				
BNP Paribas SA	EUR	220.484	20.915.019	1,72
KB Financial Group, Inc.	KRW	246.623	21.293.981	1,75
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	416.286	22.232.857	1,83
Societe Generale SA	EUR	313.169	25.268.851	2,08
Standard Chartered plc	GBP	1.468.736	36.000.726	2,96
Western Union Co. (The)	USD	2.125.491	19.778.766	1,63
			145.490.200	**11,97**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG	EUR	366.787	16.058.224	1,32
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	523.893	28.400.311	2,34
GSK plc	GBP	1.448.583	35.555.467	2,92
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	583.100	12.588.105	1,04
Medipal Holdings Corp.	JPY	1.080.100	19.101.483	1,57
Pfizer, Inc.	USD	968.284	24.179.393	1,99
Sanofi SA	EUR	233.925	22.720.127	1,87
			158.603.110	**13,05**
Productos industriales				
Adecco Group AG	CHF	518.119	15.052.277	1,24
ManpowerGroup, Inc.	USD	598.234	18.124.205	1,49
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	302.525	22.768.628	1,87
			55.945.110	**4,60**
Tecnología de la información				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	841.047	20.255.666	1,66
Rohm Co. Ltd.	JPY	1.360.100	19.309.573	1,59
			39.565.239	**3,25**
Materiales				
Anglo American plc	GBP	481.510	19.983.871	1,64
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	4.282.000	12.187.252	1,00
BASF SE	EUR	352.299	18.715.356	1,54
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	362.223	15.828.649	1,30
Ternium SA, ADR	USD	528.764	20.189.522	1,67
			86.904.650	**7,15**
Total Renta variable			**1.171.471.582**	**96,37**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**1.171.471.582**	**96,37**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Recovery

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
Alrosa PJSC#	USD	9.103.720	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder Emerging Markets Value Fund - Z Accumulation GBP	GBP	6.520.000	6.218.014	0,51
			6.218.014	**0,51**
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			**6.218.014**	**0,51**
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Emerging Markets Value - Class I Accumulation USD	USD	22.409	6.194.489	0,51
			6.194.489	**0,51**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**6.194.489**	**0,51**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**12.412.503**	**1,02**
Total Inversiones			**1.183.884.085**	**97,39**
Efectivo			**28.798.285**	**2,37**
Otros activos/(pasivos)			**2.907.698**	**0,24**
Total Patrimonio neto			**1.215.590.068**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	32.641	USD	38.327	30/01/2026	HSBC	45	–
GBP	6.364.540	USD	8.515.927	30/01/2026	HSBC	46.004	–
USD	5.267	EUR	4.466	30/01/2026	HSBC	16	–
USD	2.426	GBP	1.798	30/01/2026	HSBC	7	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**46.072**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**46.072**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.424.250	USD	2.850.702	30/01/2026	HSBC	(792)	–
GBP	92	USD	124	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	8.550	GBP	6.369	30/01/2026	HSBC	(18)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(810)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(810)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**45.262**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
4imprint Group plc	GBP	30.257	1.565.097	0,70
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	23.925	2.201.194	0,99
Match Group, Inc.	USD	56.755	1.826.615	0,82
			5.592.906	**2,51**
Consumo discrecional				
Aramark	USD	103.365	3.854.664	1,74
Brunswick Corp.	USD	27.042	2.031.461	0,91
Burlington Stores, Inc.	USD	11.308	3.257.685	1,46
Cavco Industries, Inc.	USD	5.058	3.034.815	1,36
Churchill Downs, Inc.	USD	23.433	2.688.249	1,21
DraftKings, Inc. 'A'	USD	48.529	1.687.667	0,76
Games Workshop Group plc	GBP	8.530	2.171.147	0,98
Oxford Industries, Inc.	USD	27.811	935.658	0,42
Technogym SpA, Reg. S	EUR	140.055	2.649.528	1,19
Trigano SA	EUR	11.595	2.386.581	1,07
			24.697.455	**11,10**
Bienes de consumo básico				
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	32.577	2.037.019	0,91
Cranswick plc	GBP	30.532	2.035.251	0,92
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	65.357	750.724	0,34
			4.822.994	**2,17**
Energía				
Permian Resources Corp. 'A'	USD	158.813	2.251.250	1,01
			2.251.250	**1,01**
Finanzas				
Assurant, Inc.	USD	14.248	3.451.034	1,55
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	54.625	1.942.630	0,87
Bankinter SA	EUR	161.697	2.687.419	1,21
First BanCorp	USD	37.363	1.924.433	0,87
First BanCorp (US)	USD	122.851	2.561.532	1,15
Hancock Whitney Corp.	USD	29.091	1.875.029	0,84
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	132.900	2.729.337	1,23
Perella Weinberg Partners 'A'	USD	133.033	2.321.895	1,04
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	11.917	2.023.261	0,91
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	11.606	2.378.865	1,07
Seacoast Banking Corp. of Florida	USD	79.951	2.513.033	1,13
UMB Financial Corp.	USD	17.296	2.019.329	0,91
Wise plc 'A'	GBP	168.812	2.023.486	0,91
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	372.700	3.082.120	1,39
			33.533.403	**15,08**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	28.872	2.262.245	1,02
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	AUD	96.790	2.112.816	0,95
ICU Medical, Inc.	USD	39.525	5.719.704	2,56
Masimo Corp.	USD	20.104	2.636.102	1,19
NeoGenomics, Inc.	USD	219.982	2.690.128	1,21
Option Care Health, Inc.	USD	82.398	2.651.162	1,19
Phreesia, Inc.	USD	75.803	1.291.019	0,58
Repligen Corp.	USD	19.028	3.172.818	1,43
US Physical Therapy, Inc.	USD	29.539	2.402.017	1,08
Ypsomed Holding AG	CHF	5.746	2.373.631	1,07
			27.311.642	**12,28**
Productos industriales				
BWX Technologies, Inc.	USD	14.233	2.481.644	1,12
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	14.413	2.335.636	1,05
Daifuku Co. Ltd.	JPY	70.000	2.205.387	0,99
DO & CO AG	EUR	11.821	2.864.968	1,29
Esab Corp.	USD	13.971	1.583.057	0,71
ESCO Technologies, Inc.	USD	11.515	2.268.437	1,02
ExlService Holdings, Inc.	USD	44.181	1.890.569	0,85
Helios Technologies, Inc.	USD	38.316	2.080.127	0,94
Hexcel Corp.	USD	53.608	4.019.174	1,80
INVISIO AB	SEK	67.479	1.920.392	0,86
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	160.300	1.778.976	0,80
Kirby Corp.	USD	22.794	2.530.963	1,14
Kornit Digital Ltd.	USD	86.669	1.242.878	0,56
McGrath RentCorp	USD	25.063	2.667.883	1,20
Modine Manufacturing Co.	USD	13.145	1.777.775	0,80
Moog, Inc. 'A'	USD	13.139	3.236.881	1,46
MSA Safety, Inc.	USD	14.343	2.333.473	1,05
Nexans SA	EUR	7.004	1.034.547	0,47
Rentokil Initial plc, ADR	USD	144.538	4.323.902	1,93
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	10.961	1.808.905	0,81

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
V2X, Inc.	USD	28.890	1.597.362	0,72
Valmont Industries, Inc.	USD	5.437	2.216.664	1,00
WillScot Holdings Corp.	USD	53.318	1.014.341	0,46
			51.213.941	**23,03**
Tecnología de la información				
ASGN, Inc.	USD	37.168	1.831.420	0,82
BE Semiconductor Industries NV	EUR	14.683	2.305.856	1,04
Box, Inc. 'A'	USD	68.365	2.079.395	0,93
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	191.631	1.535.354	0,69
Chroma ATE, Inc.	TWD	128.000	3.166.800	1,42
Ciena Corp.	USD	14.034	3.347.591	1,51
CommVault Systems, Inc.	USD	18.901	2.398.640	1,08
Halma plc	GBP	54.588	2.598.209	1,17
Littelfuse, Inc.	USD	13.033	3.356.469	1,51
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	129.656	3.867.335	1,75
Lumentum Holdings, Inc.	USD	7.199	2.674.661	1,20
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	17.682	3.093.719	1,39
Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	116.204	2.755.740	1,24
Novanta, Inc.	USD	27.981	3.382.942	1,52
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	51.900	2.802.837	1,26
Semtech Corp.	USD	35.489	2.672.763	1,20
Technoprobe SpA	EUR	160.988	2.299.847	1,03
Viavi Solutions, Inc.	USD	275.510	4.962.998	2,24
Xero Ltd.	AUD	22.615	1.726.819	0,78
			52.859.395	**23,78**
Materiales				
Balchem Corp.	USD	17.410	2.692.501	1,21
Hill & Smith plc	GBP	70.621	2.033.138	0,91
			4.725.639	**2,12**
Sector inmobiliario				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	77.282	2.039.736	0,92
Smartstop Self Storage REIT, Inc.	USD	58.786	1.846.086	0,83
Terreno Realty Corp., REIT	USD	36.944	2.208.971	0,99
			6.094.793	**2,74**
Servicios públicos				
Chesapeake Utilities Corp.	USD	10.278	1.287.814	0,58
Nippon Gas Co. Ltd.	JPY	131.600	2.495.502	1,12
			3.783.316	**1,70**
Total Renta variable			**216.886.734**	**97,52**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**216.886.734**	**97,52**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
OW Bunker A/S[#]	DKK	47.500	–	–
			–	–
Materiales				
Minto Metals Corp.[#]	CAD	583.812	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**216.886.734**	**97,52**
Efectivo			**5.466.588**	**2,46**
Otros activos/(pasivos)			**49.346**	**0,02**
Total Patrimonio neto			**222.402.668**	**100,00**

[#] El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Bienes de consumo básico				
Bakkafrost P/F	NOK	16.710	855.647	1,65
Bunge Global SA	USD	10.292	923.254	1,78
Carrefour SA	EUR	116.636	1.948.772	3,76
Darling Ingredients, Inc.	USD	44.294	1.619.277	3,13
First Resources Ltd.	SGD	759.300	1.235.026	2,39
Glanbia plc	EUR	94.460	1.618.180	3,13
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	4.404.800	976.598	1,89
Ingredion, Inc.	USD	15.453	1.718.604	3,32
J Sainsbury plc	GBP	376.682	1.646.938	3,18
Jamieson Wellness, Inc., Reg. S	CAD	32.419	798.700	1,54
Kerry Group plc 'A'	EUR	17.836	1.633.487	3,15
KWS Saat SE & Co. KGaA	EUR	11.102	892.984	1,72
Leroy Seafood Group ASA	NOK	326.160	1.641.090	3,17
Marks & Spencer Group plc	GBP	139.625	619.864	1,20
Mowi ASA	NOK	101.807	2.455.342	4,74
Salmar ASA	NOK	24.745	1.515.356	2,93
Schouw & Co. A/S	DKK	17.813	1.842.444	3,56
Tesco plc	GBP	254.320	1.511.560	2,92
			25.453.123	**49,16**
Productos industriales				
A O Smith Corp.	USD	22.391	1.517.493	2,93
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	5.576	820.004	1,58
Ag Growth International, Inc.	CAD	25.926	443.998	0,86
AGCO Corp.	USD	11.725	1.228.664	2,37
Bunzl plc	GBP	31.494	879.578	1,70
CNH Industrial NV	USD	59.784	558.581	1,08
Deere & Co.	USD	1.003	471.534	0,91
Husqvarna AB 'B'	SEK	204.395	1.028.346	1,99
Lindsay Corp.	USD	6.416	763.078	1,47
METAWATER Co. Ltd.	JPY	42.600	915.783	1,77
NX Filtration NV	EUR	163.390	536.205	1,04
SGS SA	CHF	4.659	532.991	1,03
TOMRA Systems ASA	NOK	93.585	1.260.479	2,43
Veralto Corp.	USD	5.012	508.309	0,98
			11.465.043	**22,14**
Materiales				
American Vanguard Corp.	USD	194.516	750.732	1,45
DSM-Firmenich AG	EUR	20.198	1.630.677	3,15
Evonik Industries AG	EUR	55.375	866.360	1,67
Graphic Packaging Holding Co.	USD	77.586	1.175.694	2,27
Kemira OYJ	EUR	78.133	1.790.730	3,46
Mondi plc	GBP	77.634	948.533	1,83
Mosaic Co. (The)	USD	33.467	808.238	1,56
Nutrien Ltd.	USD	30.602	1.912.654	3,70
Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	385.554	334.868	0,65
Smurfit WestRock plc	GBP	39.421	1.522.579	2,94
Yara International ASA	NOK	38.508	1.581.726	3,05
			13.322.791	**25,73**
Total Renta variable			**50.240.957**	**97,03**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**50.240.957**	**97,03**
Total Inversiones			**50.240.957**	**97,03**
Efectivo			**1.246.380**	**2,41**
Otros activos/(pasivos)			**288.807**	**0,56**
Total Patrimonio neto			**51.776.144**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	9.311	USD	11.775	30/01/2026	HSBC	7	–
CZK	1.519.162	USD	73.672	30/01/2026	HSBC	53	–
GBP	1.046.730	USD	1.400.553	30/01/2026	HSBC	7.565	0,02
PLN	239.753	USD	66.536	30/01/2026	HSBC	152	–
SGD	381.289	USD	296.273	30/01/2026	HSBC	860	–
USD	2	CZK	51	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**8.637**	**0,02**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**8.637**	**0,02**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	262.406	USD	308.568	30/01/2026	HSBC	(88)	–
GBP	563	USD	759	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(90)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(90)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**8.547**	**0,02**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	879.888	276.250.220	6,47
Netflix, Inc.	USD	818.342	76.526.436	1,79
			352.776.656	**8,26**
Consumo discrecional				
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	173.300	63.273.730	1,48
Greggs plc	GBP	1.366.217	30.877.925	0,72
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.271.154	84.088.885	1,97
Lowe's Cos., Inc.	USD	252.868	61.549.339	1,44
MercadoLibre, Inc.	USD	29.869	60.374.938	1,41
Pandora A/S	DKK	291.891	32.455.087	0,76
Tapestry, Inc.	USD	742.977	96.304.494	2,26
			428.924.398	**10,04**
Bienes de consumo básico				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	681.533	72.187.755	1,69
Unilever plc	GBP	1.032.516	67.500.582	1,58
			139.688.337	**3,27**
Finanzas				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4.390.970	103.370.931	2,42
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.107.470	92.462.198	2,16
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	2.255.241	58.555.519	1,37
HDFC Bank Ltd.	INR	6.758.284	74.533.350	1,74
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	12.264.398	85.012.259	1,99
Mastercard, Inc. 'A'	USD	169.735	98.082.409	2,30
Morgan Stanley	USD	731.252	131.668.409	3,08
Visa, Inc. 'A'	USD	269.125	95.118.076	2,23
			738.803.151	**17,29**
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc	GBP	732.812	135.948.987	3,18
GSK plc	GBP	3.963.746	97.290.140	2,28
Haleon plc	GBP	17.625.314	88.870.083	2,08
Roche Holding AG (CHF)	CHF	301.348	124.601.342	2,92
Terumo Corp.	JPY	2.004.400	29.124.078	0,68
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	152.476	88.987.272	2,08
			564.821.902	**13,22**
Productos industriales				
Bunzl plc	GBP	1.745.363	48.745.245	1,14
Emerson Electric Co.	USD	765.031	103.556.893	2,42
Hitachi Ltd.	JPY	3.452.200	108.193.126	2,54
Legrand SA	EUR	661.862	98.889.190	2,31
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.376.700	78.003.727	1,83
RELX plc	GBP	2.000.561	81.278.912	1,90
Schneider Electric SE	EUR	179.770	49.581.974	1,16
Trane Technologies plc	USD	162.634	63.727.113	1,49
			631.976.180	**14,79**
Tecnología de la información				
Arista Networks, Inc.	USD	600.150	79.528.496	1,86
ASML Holding NV	EUR	107.730	116.548.973	2,73
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3.634.300	77.664.290	1,82
Keyence Corp.	JPY	237.500	86.082.170	2,02
Microsoft Corp.	USD	603.328	294.182.126	6,88
NVIDIA Corp.	USD	1.231.340	233.344.148	5,46
Salesforce, Inc.	USD	250.642	66.608.951	1,56
SAP SE	EUR	434.225	106.358.782	2,49
ServiceNow, Inc.	USD	400.000	61.514.179	1,44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.665.000	181.310.762	4,24
Texas Instruments, Inc.	USD	254.364	44.663.761	1,05
			1.347.806.638	**31,55**
Materiales				
Norsk Hydro ASA	NOK	7.606.880	59.227.813	1,39
			59.227.813	**1,39**
Total Renta variable			**4.264.025.075**	**99,81**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**4.264.025.075**	**99,81**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	27.224.100	27.194.965	0,64
			27.194.965	**0,64**
Total Bonos			**27.194.965**	**0,64**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**27.194.965**	**0,64**
Total Inversiones			**4.291.220.040**	**100,45**
Efectivo			**8.777.270**	**0,21**
Otros activos/(pasivos)			**(27.964.163)**	**(0,66)**
Total Patrimonio neto			**4.272.033.147**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	237.173.663	USD	11.501.269	30/01/2026	HSBC	8.708	–
EUR	21	USD	25	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	31.525.294	USD	8.748.953	30/01/2026	HSBC	19.872	–
SGD	4.589.698	USD	3.566.327	30/01/2026	HSBC	10.355	–
USD	–	CZK	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	3.316.660	EUR	2.816.892	30/01/2026	HSBC	5.165	–
USD	119.369	PLN	428.270	30/01/2026	HSBC	245	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**44.345**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**44.345**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	512.924	USD	24.893	30/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	363.643.117	USD	427.622.084	30/01/2026	HSBC	(128.849)	–
PLN	402.615	USD	112.259	30/01/2026	HSBC	(270)	–
SGD	53.646	USD	41.836	30/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	149.314	CZK	3.100.251	30/01/2026	HSBC	(1.140)	–
USD	2.664.268	EUR	2.269.307	30/01/2026	HSBC	(3.493)	–
USD	39.161	SGD	50.390	30/01/2026	HSBC	(107)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(133.890)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(133.890)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(89.545)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Sustainable Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
BT Group plc	GBP	1.061.020	2.627.112	2,11
Dentsu Group, Inc.	JPY	135.500	2.881.109	2,32
ITV plc	GBP	2.831.395	3.136.774	2,52
Television Francaise 1 SA	EUR	101.354	991.310	0,80
Verizon Communications, Inc.	USD	80.145	3.261.592	2,62
Vodafone Group plc	GBP	2.956.994	3.933.490	3,16
WPP plc	GBP	584.505	2.653.879	2,13
			19.485.266	**15,66**
Consumo discrecional				
Aptiv plc	USD	41.400	3.185.901	2,56
Best Buy Co., Inc.	USD	30.564	2.074.529	1,67
Lear Corp.	USD	34.336	3.996.039	3,22
Macy's, Inc.	USD	88.490	1.961.055	1,58
Nikon Corp.	JPY	243.500	2.717.407	2,18
Panasonic Holdings Corp.	JPY	288.200	3.735.333	3,00
Puma SE	EUR	124.211	3.249.992	2,61
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	151.756	2.191.755	1,76
Yamaha Corp.	JPY	431.100	3.016.856	2,43
			26.128.867	**21,01**
Bienes de consumo básico				
Carrefour SA	EUR	209.179	3.494.995	2,80
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	41.063	3.117.764	2,51
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	83.729	3.428.084	2,76
			10.040.843	**8,07**
Finanzas				
Aviva plc	GBP	277.540	2.555.376	2,05
AXA SA	EUR	44.887	2.158.759	1,74
BNP Paribas SA	EUR	32.249	3.059.127	2,46
KB Financial Group, Inc.	KRW	36.556	3.156.327	2,54
NatWest Group plc	GBP	342.523	3.003.470	2,41
Prudential plc	GBP	215.370	3.316.042	2,67
Societe Generale SA	EUR	44.436	3.585.433	2,88
Standard Chartered plc	GBP	158.913	3.895.174	3,14
Western Union Co. (The)	USD	248.828	2.315.470	1,86
			27.045.178	**21,75**
Asistencia sanitaria				
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	78.194	4.238.907	3,41
GSK plc	GBP	179.293	4.400.746	3,54
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	66.200	1.429.142	1,15
Henry Schein, Inc.	USD	43.589	3.333.044	2,68
Medipal Holdings Corp.	JPY	131.400	2.323.799	1,87
Sanofi SA	EUR	38.334	3.723.216	2,99
			19.448.854	**15,64**
Productos industriales				
Adecco Group AG	CHF	91.788	2.666.604	2,14
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	42.555	3.202.774	2,58
			5.869.378	**4,72**
Tecnología de la información				
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	130.664	3.146.895	2,53
HP, Inc.	USD	97.164	2.225.891	1,79
Rohm Co. Ltd.	JPY	206.000	2.924.617	2,35
VTech Holdings Ltd.	HKD	145.400	1.148.957	0,92
			9.446.360	**7,59**
Sector inmobiliario				
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	422.786	2.296.710	1,84
Land Securities Group plc, REIT	GBP	258.366	2.161.946	1,74
			4.458.656	**3,58**
Total Renta variable			**121.923.402**	**98,02**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**121.923.402**	**98,02**
Total Inversiones			**121.923.402**	**98,02**
Efectivo			**2.806.803**	**2,26**
Otros activos/(pasivos)			**(340.049)**	**(0,28)**
Total Patrimonio neto			**124.390.156**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	28.723	USD	33.723	30/01/2026	HSBC	43	–
SGD	4.210.700	USD	3.271.832	30/01/2026	HSBC	9.503	0,01
USD	160.285	EUR	136.043	30/01/2026	HSBC	355	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**9.901**	**0,01**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**9.901**	**0,01**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	38.358.903	USD	45.106.580	30/01/2026	HSBC	(12.447)	(0,01)
USD	162	EUR	138	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	20.923	SGD	26.887	30/01/2026	HSBC	(29)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(12.476)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(12.476)**	**(0,01)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.575)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Greater China

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.948.000	33.117.081	1,32
NetEase, Inc.	HKD	1.628.500	45.094.041	1,79
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.940.400	227.357.737	9,04
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	729.800	6.503.239	0,26
			312.072.098	**12,41**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	10.406.924	192.386.274	7,65
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.650.000	17.149.317	0,68
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1.268.780	692.213	0,03
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1.637.000	8.096.115	0,32
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4.984.590	66.465.937	2,64
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1.545.000	4.069.447	0,16
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	1.938.000	9.099.489	0,36
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.671.700	20.034.044	0,80
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	158.424	18.035.507	0,72
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	6.403.700	50.532.363	2,01
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	176.806	12.795.571	0,51
Trip.com Group Ltd.	HKD	487.800	34.906.193	1,39
			434.262.470	**17,27**
Bienes de consumo básico				
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	4.017.000	7.723.075	0,31
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	4.741.087	19.428.137	0,77
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	1.300.000	8.161.293	0,32
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.190.456	18.082.831	0,72
			53.395.336	**2,12**
Energía				
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	21.530.000	12.947.710	0,51
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	34.242.000	36.957.607	1,47
			49.905.317	**1,98**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	8.908.000	91.750.085	3,65
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	58.650.000	58.128.439	2,31
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.317.500	8.969.676	0,36
East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	6.124.295	20.418.039	0,81
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	240.600	12.666.834	0,50
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	8.513.000	71.672.826	2,85
Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5.166.000	903.796	0,04
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.252.900	15.068.829	0,60
			279.578.524	**11,12**
Asistencia sanitaria				
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	995.400	9.169.535	0,36
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	19.098.000	20.755.639	0,83
Huadong Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	2.914.289	16.481.249	0,66
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2.545.000	25.037.415	1,00
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	3.390.800	29.004.519	1,15
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	19.998.400	12.927.639	0,51
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	760.000	13.673.034	0,54
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.137.400	27.301.751	1,09
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	9.075.500	36.948.483	1,46
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	5.526.500	16.479.143	0,66
			207.778.407	**8,26**
Productos industriales				
Chen Hsong Holdings	HKD	23.546.000	4.756.112	0,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	542.352	28.685.311	1,15
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	675.509	35.712.967	1,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Greater China

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Eaglerise Electric & Electronic China Co. Ltd. 'A'	CNY	4.810.781	21.182.555	0,84
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.255.900	21.492.887	0,85
Kinik Co.	TWD	391.000	4.949.170	0,20
Lung Kee Group Holdings Ltd.	HKD	16.300.500	3.583.006	0,14
Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.162.300	26.774.962	1,06
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	5.661.800	16.438.634	0,65
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.661.963	17.980.185	0,71
Shenzhen Woer Heat-Shrinkable Material Co. Ltd. 'A'	CNY	5.729.979	21.689.556	0,86
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	1.982.000	12.807.217	0,51
Sporton International, Inc.	TWD	1.040.000	5.298.815	0,21
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1.077.102	26.554.597	1,06
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	260.000	8.057.393	0,32
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	4.258.100	21.116.323	0,84
			277.079.690	**11,02**
Tecnología de la información				
Advantech Co. Ltd.	TWD	1.372.000	12.592.915	0,50
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.928.000	23.413.015	0,93
Delta Electronics, Inc.	TWD	2.391.000	73.481.085	2,92
Elite Material Co. Ltd.	TWD	416.000	21.865.841	0,87
Espressif Systems Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	426.373	10.413.742	0,41
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	4.556.000	33.518.598	1,33
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	113.000	8.983.087	0,36
Lite-On Technology Corp.	TWD	4.921.000	25.668.696	1,02
Lotes Co. Ltd.	TWD	393.000	16.236.566	0,65
MediaTek, Inc.	TWD	1.322.000	60.271.894	2,40
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	478.252	8.645.042	0,34
Quanta Computer, Inc.	TWD	3.126.000	27.122.471	1,08
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	1.254.200	10.639.913	0,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.123.430	253.460.572	10,07
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4.323.400	21.931.755	0,87
			608.245.192	**24,17**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	1.846.000	7.783.315	0,31
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	11.156.550	49.679.922	1,98
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2.166.455	8.540.571	0,34
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2.557.449	10.077.683	0,40
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	5.013.483	23.645.433	0,94
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	1.919.044	35.994.864	1,43
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	13.382.000	61.667.947	2,45
			197.389.735	**7,85**
Sector inmobiliario				
KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.656.085	26.237.835	1,05
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	2.407.000	12.897.561	0,51
			39.135.396	**1,56**
Total Renta variable			**2.458.842.165**	**97,76**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**2.458.842.165**	**97,76**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S[#]	HKD	29.663.000	1.314.731	0,05
			1.314.731	**0,05**
Consumo discrecional				
Trinity Ltd.[#]	HKD	26.208.000	–	–
			–	**–**
Total Renta variable			**1.314.731**	**0,05**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**1.314.731**	**0,05**
Total Inversiones			**2.460.156.896**	**97,81**
Efectivo			**55.955.313**	**2,22**
Otros activos/(pasivos)			**(862.958)**	**(0,03)**
Total Patrimonio neto			**2.515.249.251**	**100,00**

[#] El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Healthcare Innovation

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Asistencia sanitaria				
AbbVie, Inc.	USD	52.370	12.039.223	5,92
Addus HomeCare Corp.	USD	13.203	1.434.680	0,71
ADMA Biologics, Inc.	USD	30.394	558.750	0,28
Alignment Healthcare, Inc.	USD	98.058	1.886.636	0,93
Ambea AB, Reg. S	SEK	103.951	1.593.068	0,78
Amgen, Inc.	USD	3.265	1.073.786	0,53
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	9.654	730.570	0,36
Argenx SE, ADR	USD	1.917	1.607.078	0,79
AstraZeneca plc	GBP	62.875	11.664.373	5,75
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	2.298	700.717	0,35
Biogen, Inc.	USD	9.547	1.684.666	0,83
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	23.243	1.371.626	0,68
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	24.533	499.397	0,25
Boston Scientific Corp.	USD	48.356	4.644.122	2,29
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	67.657	3.667.695	1,81
Camurus AB	SEK	15.936	1.063.769	0,52
Cardinal Health, Inc.	USD	18.419	3.818.077	1,88
CVS Health Corp.	USD	61.527	4.913.376	2,42
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	140.300	2.991.156	1,47
Diagnostyka SA	PLN	11.834	562.521	0,28
Disc Medicine, Inc.	USD	15.576	1.198.326	0,59
Eli Lilly & Co.	USD	13.955	15.076.927	7,42
EssilorLuxottica SA	EUR	10.099	3.200.404	1,58
EyePoint, Inc.	USD	52.820	946.527	0,47
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	43.289	2.481.428	1,22
GSK plc	GBP	275.983	6.774.002	3,34
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	63.525	1.324.633	0,65
ICON plc	USD	2.739	501.475	0,25
Ideaya Biosciences, Inc.	USD	28.712	991.176	0,49
Incyte Corp.	USD	14.798	1.464.250	0,72
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	84.500	831.301	0,41
Intuitive Surgical, Inc.	USD	5.991	3.433.663	1,69
Johnson & Johnson	USD	21.560	4.461.880	2,20
Kymera Therapeutics, Inc.	USD	17.405	1.359.778	0,67
Lonza Group AG	CHF	5.398	3.653.982	1,80
M3, Inc.	JPY	109.500	1.476.639	0,73
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.059	1.202.693	0,59
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	47.746	554.330	0,27
Medtronic plc	USD	58.609	5.667.596	2,79
Merck & Co., Inc.	USD	21.134	2.238.055	1,10
Natera, Inc.	USD	12.712	2.923.865	1,44
Novartis AG	CHF	15.344	2.127.815	1,05
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	18.137	928.565	0,46
Omada Health, Inc.	USD	58.313	895.632	0,44
Philogen SpA, Reg. S	EUR	18.738	512.628	0,25
Privia Health Group, Inc.	USD	38.891	928.279	0,46
Repligen Corp.	USD	7.023	1.171.048	0,58
Roche Holding AG (CHF)	CHF	19.558	8.086.840	3,98
Roivant Sciences Ltd.	USD	88.711	1.919.205	0,95
Sandoz Group AG	CHF	35.956	2.621.279	1,29
Sanofi SA	EUR	32.615	3.167.754	1,56
Sartorius AG Preference	EUR	5.785	1.672.642	0,82
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	3.687	194.107	0,10
Spyre Therapeutics, Inc.	USD	22.389	713.795	0,35
Structure Therapeutics, Inc., ADR	USD	8.769	593.723	0,29
Stryker Corp.	USD	10.953	3.881.051	1,91
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	80.948	1.549.843	0,76
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	264.382	8.290.672	4,08
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	16.977	9.908.031	4,88
UCB SA	EUR	15.989	4.479.353	2,21
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	43.691	986.017	0,49
UnitedHealth Group, Inc.	USD	25.548	8.487.049	4,18
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	9.630	2.163.823	1,07
Waters Corp.	USD	6.573	2.525.850	1,24
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	167.592	2.871.681	1,41
Waystar Holding Corp.	USD	29.260	965.392	0,48
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	340.000	1.384.220	0,68
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	12.309	900.834	0,44
Zenas Biopharma, Inc.	USD	13.336	487.991	0,24
Zymeworks, Inc.	USD	37.992	1.009.160	0,50
			195.692.495	**96,40**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Healthcare Innovation

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Dynavox Group AB	SEK	90.128	996.215	0,49
			996.215	**0,49**
Total Renta variable			**196.688.710**	**96,89**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**196.688.710**	**96,89**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	5.975.200	5.968.805	2,94
			5.968.805	**2,94**
Total Bonos			**5.968.805**	**2,94**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**5.968.805**	**2,94**
Total Inversiones			**202.657.515**	**99,83**
Efectivo			**1.060.934**	**0,52**
Otros activos/(pasivos)			**(708.794)**	**(0,35)**
Total Patrimonio neto			**203.009.655**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	9.798	USD	1.393	30/01/2026	HSBC	13	–
EUR	4.036	USD	4.743	30/01/2026	HSBC	1	–
PLN	23.983.949	USD	6.656.053	30/01/2026	HSBC	15.132	–
USD	133.532	EUR	113.355	30/01/2026	HSBC	273	–
USD	5.637	PLN	20.199	30/01/2026	HSBC	19	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**15.438**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**15.438**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	24.601.815	USD	28.929.323	30/01/2026	HSBC	(7.809)	–
PLN	764.840	USD	213.337	30/01/2026	HSBC	(595)	–
USD	5.242	EUR	4.464	30/01/2026	HSBC	(5)	–
USD	122.719	PLN	441.421	30/01/2026	HSBC	(64)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(8.473)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(8.473)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**6.965**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Hong Kong Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
NetEase, Inc.	HKD	332.100	71.580.959	1,02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.068.300	642.974.574	9,14
			714.555.533	**10,16**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.336.848	624.055.408	8,88
Amer Sports, Inc.	USD	323.785	95.269.585	1,35
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	593.295	182.594.385	2,60
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	8.620.000	42.464.494	0,60
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	32.304.000	217.015.271	3,08
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	3.235.000	124.537.324	1,77
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9.393.500	242.020.794	3,44
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	691.340	71.756.066	1,02
Mixue Group 'H'	HKD	53.800	22.119.425	0,31
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	83.310	73.824.711	1,05
Prada SpA	HKD	968.500	43.751.844	0,62
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.830.800	173.878.170	2,47
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	353.838	199.326.198	2,83
Zhejiang China Commodities City Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.774.500	31.592.778	0,45
			2.144.206.453	**30,47**
Bienes de consumo básico				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	4.709.600	144.899.506	2,06
Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.	HKD	16.100.140	22.569.072	0,32
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	956.302	73.084.778	1,04
			240.553.356	**3,42**
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	5.486.200	439.840.435	6,25
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	5.816.000	229.559.081	3,26
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	12.860.059	137.615.870	1,96
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	751.200	307.840.153	4,38
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.559.000	167.702.458	2,38
Prudential plc	HKD	1.157.200	138.543.014	1,97
Standard Chartered plc	HKD	1.689.500	319.764.837	4,54
			1.740.865.848	**24,74**
Asistencia sanitaria				
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	7.278.000	61.568.351	0,88
HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	650.022	66.833.712	0,95
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	784.000	60.036.450	0,85
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	780.500	28.987.770	0,41
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	1.067.500	71.076.925	1,01
Shanghai Henlius Biotech, Inc., Reg. S 'H'	HKD	543.900	31.195.416	0,44
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	3.076.500	97.494.522	1,39
			417.193.146	**5,93**
Productos industriales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	693.241	285.283.260	4,06
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	3.790.000	84.297.855	1,20
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	1.704.800	38.528.480	0,55
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	2.460.500	221.898.248	3,15
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	1.903.000	36.018.541	0,51
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	1.533.100	59.179.347	0,84
			725.205.731	**10,31**
Tecnología de la información				
ASMPT Ltd.	HKD	957.600	74.618.481	1,06
Lenovo Group Ltd.	HKD	12.788.000	119.076.675	1,69
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	1.484.017	94.290.247	1,34
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	78.400	40.235.510	0,57
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	915.500	60.454.254	0,86
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	4.760.800	187.985.843	2,68
			576.661.010	**8,20**
Materiales				
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	626.600	91.483.600	1,30

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Hong Kong Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.176.000	42.183.541	0,60
			133.667.141	**1,90**
Sector inmobiliario				
Kerry Properties Ltd.	HKD	6.743.000	137.175.022	1,94
Link REIT	HKD	2.301.600	80.106.897	1,14
Swire Properties Ltd.	HKD	6.013.880	126.364.913	1,80
			343.646.832	**4,88**
Total Renta variable			**7.036.555.050**	**100,01**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**7.036.555.050**	**100,01**
Total Inversiones			**7.036.555.050**	**100,01**
Efectivo			**34.221.674**	**0,49**
Otros activos/(pasivos)			**(34.770.910)**	**(0,50)**
Total Patrimonio neto			**7.036.005.814**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	131	HKD	1.199	30/01/2026	HSBC	2	–
GBP	804.061	HKD	8.364.689	30/01/2026	HSBC	46.948	–
HKD	923.779	EUR	100.915	30/01/2026	HSBC	1.218	–
HKD	169.524	GBP	16.175	30/01/2026	HSBC	313	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**48.481**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**48.481**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.417.810	HKD	22.104.831	30/01/2026	HSBC	(1.226)	–
GBP	11.208	HKD	117.371	30/01/2026	HSBC	(123)	–
HKD	163.975	EUR	17.945	30/01/2026	HSBC	(77)	–
HKD	207.855	GBP	19.942	30/01/2026	HSBC	(764)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(2.190)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.190)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**46.291**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Indian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.314.281	30.795.067	7,73
			30.795.067	**7,73**
Consumo discrecional				
Bajaj Auto Ltd.	INR	33.083	3.440.061	0,86
Chalet Hotels Ltd.	INR	386.372	3.744.569	0,94
Eicher Motors Ltd.	INR	49.983	4.066.815	1,02
Endurance Technologies Ltd., Reg. S	INR	107.555	3.100.429	0,78
Eternal Ltd.	INR	1.148.639	3.554.485	0,89
Hero MotoCorp Ltd.	INR	56.502	3.629.042	0,91
Hyundai Motor India Ltd.	INR	112.726	2.882.149	0,72
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	393.229	3.233.278	0,81
Le Travenues Technology Ltd., Reg. S	INR	356.971	1.013.354	0,25
LG Electronics India Ltd.	INR	55.530	939.963	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	629.306	25.959.725	6,52
MakeMyTrip Ltd.	USD	34.142	2.807.890	0,70
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	24.542	4.559.390	1,14
Meesho Ltd.	INR	1.117.094	2.239.920	0,56
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	2.302.781	3.493.705	0,88
			68.664.775	**17,22**
Bienes de consumo básico				
Britannia Industries Ltd.	INR	173.445	11.635.745	2,92
			11.635.745	**2,92**
Energía				
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	1.023.919	5.688.609	1,43
Reliance Industries Ltd.	INR	885.032	15.468.646	3,88
			21.157.255	**5,31**
Finanzas				
Bajaj Finance Ltd.	INR	916.776	10.070.103	2,53
City Union Bank Ltd.	INR	1.237.741	4.003.802	1,00
Federal Bank Ltd.	INR	3.187.017	9.471.142	2,38
HDFC Bank Ltd.	INR	3.392.003	37.408.511	9,37
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	822.077	24.536.752	6,15
ICICI Bank Ltd.	INR	376.469	5.624.509	1,41
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	2.667.186	7.834.150	1,97
L&T Finance Ltd.	INR	2.061.653	7.246.820	1,82
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	INR	1.497.913	6.717.164	1,69
PB Fintech Ltd.	INR	253.023	5.143.893	1,29
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	205.478	4.654.639	1,17
Shriram Finance Ltd.	INR	1.151.135	12.763.002	3,20
			135.474.487	**33,98**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	136.989	10.733.675	2,69
Aster DM Healthcare Ltd., Reg. S	INR	730.544	5.014.457	1,26
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1.012.583	9.970.987	2,50
Lupin Ltd.	INR	141.186	3.316.250	0,83
			29.035.369	**7,28**
Productos industriales				
Ashok Leyland Ltd.	INR	3.897.676	7.777.738	1,95
Bharat Electronics Ltd.	INR	3.081.320	13.706.888	3,44
Blue Star Ltd.	INR	119.997	2.311.061	0,58
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	277.796	9.695.018	2,43
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	149.525	8.416.700	2,11
KEI Industries Ltd.	INR	90.392	4.490.992	1,13
Larsen & Toubro Ltd.	INR	228.711	10.400.233	2,61
Siemens Energy India Ltd.	INR	93.665	2.667.928	0,67
			59.466.558	**14,92**
Tecnología de la información				
Coforge Ltd.	INR	393.579	7.297.355	1,83
Infosys Ltd.	INR	741.807	13.351.244	3,35
			20.648.599	**5,18**
Materiales				
Gravita India Ltd.	INR	131.075	2.714.167	0,68
Hindalco Industries Ltd.	INR	775.550	7.663.869	1,92
Pidilite Industries Ltd.	INR	221.460	3.652.451	0,92
			14.030.487	**3,52**
Sector inmobiliario				
Godrej Properties Ltd.	INR	278.187	6.207.533	1,56
Oberoi Realty Ltd.	INR	297.614	5.533.426	1,39
			11.740.959	**2,95**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Indian Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
NHPC Ltd.	INR	11.619.808	10.245.926	2,57
			10.245.926	**2,57**
Total Renta variable			**412.895.227**	**103,58**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**412.895.227**	**103,58**
Total Inversiones			**412.895.227**	**103,58**
Efectivo			**6.343.963**	**1,59**
Otros activos/(pasivos)			**(20.615.172)**	**(5,17)**
Total Patrimonio neto			**398.624.018**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Bharti Airtel Ltd.	INR	236.960	5.552.236	2,22
Indus Towers Ltd.	INR	225.846	1.052.953	0,42
			6.605.189	**2,64**
Consumo discrecional				
Arvind Fashions Ltd.	INR	81.480	452.329	0,18
Ather Energy Ltd.	INR	166.970	1.401.786	0,56
Chalet Hotels Ltd.	INR	71.236	690.392	0,28
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	10.117	1.362.448	0,55
Eternal Ltd.	INR	1.246.161	3.856.269	1,54
Gabriel India Ltd.	INR	126.077	1.416.163	0,57
Hyundai Motor India Ltd.	INR	64.934	1.660.216	0,66
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	303.143	2.492.557	1,00
Jubilant Foodworks Ltd.	INR	175.655	1.091.971	0,44
KPR Mill Ltd.	INR	95.630	1.003.300	0,40
Lenskart Solutions Ltd.	INR	248.080	1.243.996	0,50
LG Electronics India Ltd.	INR	35.183	595.547	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	108.565	4.478.453	1,79
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	8.543	1.587.111	0,64
Minda Corp. Ltd.	INR	731.364	4.676.638	1,86
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	898.831	1.201.507	0,48
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	116.388	2.174.133	0,87
Sapphire Foods India Ltd.	INR	281.228	804.570	0,32
Schaeffler India Ltd.	INR	64.844	2.801.347	1,12
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	382.871	2.044.958	0,82
Swiggy Ltd.	INR	106.779	458.521	0,18
Tenneco Clean Air India Ltd.	INR	113.164	639.479	0,26
Titan Co. Ltd.	INR	30.911	1.393.531	0,56
Travel Food Services Ltd.	INR	51.866	676.605	0,27
TVS Motor Co. Ltd.	INR	62.269	2.577.982	1,03
UNO Minda Ltd.	INR	111.116	1.591.700	0,64
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.303.242	1.977.237	0,79
			46.350.746	**18,55**
Bienes de consumo básico				
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	28.069	1.180.916	0,47
Britannia Industries Ltd.	INR	20.624	1.383.583	0,55
CCL Products India Ltd.	INR	126.391	1.327.799	0,53
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	21.157	287.693	0,12
Hindustan Unilever Ltd.	INR	43.515	1.120.785	0,45
Jyothy Labs Ltd.	INR	45.162	141.947	0,06
Kwality Wall's India Ltd.#	INR	43.515	18.494	0,01
Tata Consumer Products Ltd.	INR	103.776	1.375.965	0,55
Varun Beverages Ltd.	INR	255.051	1.389.852	0,55
			8.227.034	**3,29**
Energía				
Reliance Industries Ltd.	INR	517.879	9.051.522	3,62
			9.051.522	**3,62**
Finanzas				
Bajaj Finance Ltd.	INR	328.673	3.610.228	1,44
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	75.515	1.431.252	0,57
City Union Bank Ltd.	INR	425.270	1.375.649	0,55
Federal Bank Ltd.	INR	1.087.406	3.231.541	1,29
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	42.301	1.257.801	0,50
HDFC Bank Ltd.	INR	1.337.178	14.746.992	5,91
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	216.999	1.810.929	0,72
ICICI Bank Ltd.	INR	580.612	8.674.440	3,48
Indian Bank	INR	244.092	2.275.387	0,91
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	993.610	2.918.465	1,17
Kfin Technologies Ltd.	INR	78.197	940.518	0,38
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	140.058	3.428.925	1,37
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	35.568	4.408.795	1,76
National Securities Depository Ltd.	INR	46.791	553.473	0,22
PB Fintech Ltd.	INR	94.397	1.919.067	0,77
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	113.728	1.204.982	0,48
RBL Bank Ltd., Reg. S	INR	899.042	3.161.649	1,27
Shriram Finance Ltd.	INR	410.494	4.551.279	1,83
State Bank of India	INR	409.613	4.476.722	1,79
			65.978.094	**26,41**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	12.837	1.005.834	0,40
Cohance Lifesciences Ltd.	INR	41.223	242.363	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Divi's Laboratories Ltd.	INR	30.053	2.138.132	0,86
Fortis Healthcare Ltd.	INR	572.375	5.636.222	2,25
Gland Pharma Ltd., Reg. S	INR	58.733	1.126.437	0,45
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	51.671	1.171.028	0,47
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	84.560	1.712.504	0,69
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	136.410	924.074	0,37
Laurus Labs Ltd., Reg. S	INR	153.703	1.896.020	0,76
Lupin Ltd.	INR	49.638	1.165.923	0,47
Mankind Pharma Ltd.	INR	93.972	2.295.263	0,91
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	39.307	827.709	0,33
Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	48.166	707.559	0,28
SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	209.338	2.118.002	0,85
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	64.878	1.242.164	0,50
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	17.660	756.830	0,30
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	71.631	846.255	0,34
			25.812.319	**10,33**
Productos industriales				
Apar Industries Ltd.	INR	27.940	2.603.121	1,04
Ashok Leyland Ltd.	INR	1.062.063	2.119.327	0,85
Bharat Electronics Ltd.	INR	628.554	2.796.048	1,12
Blue Star Ltd.	INR	153.847	2.962.990	1,19
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	361.791	2.610.443	1,04
Craftsman Automation Ltd.	INR	32.800	2.806.638	1,12
Cummins India Ltd.	INR	47.903	2.367.417	0,95
Delhivery Ltd.	INR	411.350	1.847.517	0,74
Doms Industries Ltd.	INR	60.132	1.748.726	0,70
eClerx Services Ltd.	INR	59.091	3.092.056	1,24
Firstsource Solutions Ltd.	INR	552.879	2.067.688	0,83
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	102.037	3.561.068	1,41
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	26.498	1.294.250	0,52
Hitachi Energy India Ltd.	INR	3.080	627.943	0,25
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	12.485	702.775	0,28
Jyoti CNC Automation Ltd., Reg. S	INR	249.075	2.742.463	1,10
KEI Industries Ltd.	INR	33.254	1.652.175	0,66
Sagility Ltd., Reg. S	INR	2.441.837	1.414.300	0,57
V-Guard Industries Ltd.	INR	333.326	1.216.301	0,49
Voltamp Transformers Ltd.	INR	19.564	1.710.775	0,68
			41.944.021	**16,78**
Tecnología de la información				
Birlasoft Ltd.	INR	273.504	1.320.179	0,53
Capillary Technologies India Ltd.	INR	78.215	585.790	0,23
Coforge Ltd.	INR	160.153	2.969.400	1,19
Infosys Ltd.	INR	215.273	3.874.541	1,56
Mphasis Ltd.	INR	64.996	2.022.563	0,81
Persistent Systems Ltd.	INR	31.857	2.227.446	0,89
PG Electroplast Ltd.	INR	237.743	1.521.289	0,61
Premier Energies Ltd., Reg. S	INR	285.616	2.676.998	1,07
Tech Mahindra Ltd.	INR	79.604	1.411.105	0,56
			18.609.311	**7,45**
Materiales				
Berger Paints India Ltd.	INR	287.402	1.715.307	0,69
Coromandel International Ltd.	INR	48.989	1.236.636	0,49
Galaxy Surfactants Ltd., Reg. S	INR	4.084	93.165	0,04
Hindalco Industries Ltd.	INR	147.634	1.458.897	0,58
Jindal Steel Ltd.	INR	107.080	1.256.810	0,50
JK Cement Ltd.	INR	15.955	982.261	0,39
Jubilant Ingrevia Ltd.	INR	149.981	1.174.047	0,47
Pidilite Industries Ltd.	INR	83.188	1.371.986	0,55
UltraTech Cement Ltd.	INR	15.627	2.049.230	0,83
Welspun Corp. Ltd.	INR	129.348	1.172.155	0,47
			12.510.494	**5,01**
Sector inmobiliario				
Anant Raj Ltd.	INR	152.891	931.799	0,37
Awfis Space Solutions Ltd.	INR	312.253	1.712.045	0,69
Brigade Enterprises Ltd.	INR	60.827	599.559	0,24
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	75.186	1.549.730	0,62
Prestige Estates Projects Ltd.	INR	49.923	886.074	0,35

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Indian Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Wework India Management Ltd.	INR	182.844	1.230.055	0,49
			6.909.262	**2,76**
Servicios públicos				
Torrent Power Ltd.	INR	82.444	1.199.341	0,48
			1.199.341	**0,48**
Total Renta variable			**243.197.333**	**97,32**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**243.197.333**	**97,32**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Consumo discrecional				
TVS Motor Co. Ltd. Preference 6%[#]	INR	290.656	31.986	0,01
			31.986	**0,01**
Total Renta variable			**31.986**	**0,01**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**31.986**	**0,01**
Total Inversiones			**243.229.319**	**97,33**
Efectivo			**11.161.711**	**4,47**
Otros activos/(pasivos)			**(4.476.642)**	**(1,80)**
Total Patrimonio neto			**249.914.388**	**100,00**

[#] El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	11.608.872	USD	3.221.682	30/01/2026	HSBC	7.349	–
USD	144.773	PLN	518.406	30/01/2026	HSBC	578	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**7.927**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**7.927**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	1.595.159	USD	444.291	30/01/2026	HSBC	(594)	–
USD	59.438	PLN	213.818	30/01/2026	HSBC	(36)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(630)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(630)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**7.297**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
KDDI Corp.	JPY	98.300	266.768.616	0,45
Nexon Co. Ltd.	JPY	278.800	1.069.227.757	1,80
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	103.900	294.548.696	0,50
			1.630.545.069	**2,75**
Consumo discrecional				
ABC-Mart, Inc.	JPY	313.100	832.343.354	1,40
Aisin Corp.	JPY	173.100	508.568.123	0,86
BuySell Technologies Co. Ltd.	JPY	73.800	358.569.012	0,61
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	105.300	301.575.314	0,51
Haseko Corp.	JPY	65.600	204.251.976	0,34
HI-LEX Corp.	JPY	92.900	291.402.403	0,49
Isuzu Motors Ltd.	JPY	142.700	349.050.020	0,59
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	216.000	554.486.865	0,94
Open House Group Co. Ltd.	JPY	18.700	172.349.816	0,29
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	353.800	720.702.947	1,22
Panasonic Holdings Corp.	JPY	333.500	677.494.219	1,14
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	325.900	524.022.276	0,88
Suzuki Motor Corp.	JPY	601.200	1.407.465.169	2,37
Topre Corp.	JPY	343.400	815.323.425	1,38
Toyota Motor Corp.	JPY	178.200	600.737.373	1,01
TPR Co. Ltd.	JPY	144.500	186.998.543	0,32
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	58.400	33.109.779	0,06
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	265.600	309.183.289	0,52
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	210.700	1.272.034.040	2,15
			10.119.667.943	**17,08**
Bienes de consumo básico				
Belc Co. Ltd.	JPY	142.500	1.074.725.101	1,81
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	130.500	436.347.452	0,74
S&B Foods, Inc.	JPY	81.800	330.008.609	0,56
San-A Co. Ltd.	JPY	156.800	464.940.437	0,78
			2.306.021.599	**3,89**
Energía				
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	245.400	272.435.366	0,46
			272.435.366	**0,46**
Finanzas				
eGuarantee, Inc.	JPY	29.300	52.796.112	0,09
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	206.500	1.049.409.320	1,77
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	109.400	532.941.060	0,90
ORIX Corp.	JPY	375.700	1.715.353.730	2,89
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	521.200	2.635.847.458	4,45
T&D Holdings, Inc.	JPY	617.000	2.235.384.752	3,77
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	176.300	1.028.303.691	1,74
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	127.700	399.050.647	0,67
			9.649.086.770	**16,28**
Asistencia sanitaria				
Nakanishi, Inc.	JPY	207.800	412.723.700	0,70
PeptiDream, Inc.	JPY	448.500	745.029.695	1,25
Tokai Corp.	JPY	222.600	560.433.920	0,95
			1.718.187.315	**2,90**
Productos industriales				
Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	88.000	180.650.536	0,30
EXEO Group, Inc.	JPY	119.900	312.146.395	0,53
Fuji Corp.	JPY	180.000	657.934.278	1,11
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	57.300	101.592.900	0,17
Hanwa Co. Ltd.	JPY	40.200	288.927.232	0,49
Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	241.200	616.122.912	1,04
Inabata & Co. Ltd.	JPY	28.500	106.911.224	0,18
ITOCHU Corp.	JPY	715.000	1.416.516.850	2,40
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	142.400	449.072.434	0,76
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	91.800	427.391.043	0,72
Morita Holdings Corp.	JPY	238.600	659.061.685	1,11
Nichias Corp.	JPY	150.000	1.018.704.890	1,72
Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	140.600	667.390.972	1,13
Nitta Corp.	JPY	106.600	450.121.708	0,76
Obara Group, Inc.	JPY	96.900	371.854.557	0,63
Okamura Corp.	JPY	106.900	245.369.763	0,41
Park24 Co. Ltd.	JPY	29.700	62.157.606	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6.700	59.516.801	0,10
Sankyu, Inc.	JPY	38.100	322.563.237	0,54
Shibuya Corp.	JPY	201.100	693.482.191	1,17
SMC Corp.	JPY	9.900	541.466.000	0,91
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	225.000	487.910.132	0,82
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	110.000	745.556.353	1,26
Takuma Co. Ltd.	JPY	75.500	187.358.259	0,32
Tocalo Co. Ltd.	JPY	348.000	776.295.836	1,31
Toyota Industries Corp.	JPY	19.500	347.501.282	0,59

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Trusco Nakayama Corp.	JPY	290.400	699.718.832	1,18
			12.893.295.908	**21,76**
Tecnología de la información				
Anritsu Corp.	JPY	139.000	313.133.357	0,53
AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	63.600	153.553.313	0,26
Brother Industries Ltd.	JPY	89.700	280.977.569	0,47
DTS Corp.	JPY	174.600	215.069.710	0,36
ESPEC Corp.	JPY	180.100	606.119.385	1,02
GMO internet group, Inc.	JPY	88.900	349.222.947	0,59
Hochiki Corp.	JPY	179.600	799.253.450	1,35
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	51.200	165.178.186	0,28
MIMAKI ENGINEERING Co. Ltd.	JPY	280.200	460.286.247	0,78
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	141.800	282.565.895	0,48
Optorun Co. Ltd.	JPY	362.500	694.678.878	1,17
Otsuka Corp.	JPY	228.500	739.806.242	1,25
SRA Holdings	JPY	86.400	454.399.470	0,77
TDK Corp.	JPY	471.200	1.048.221.453	1,76
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.700	93.159.465	0,16
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	61.000	680.193.402	1,15
Ulvac, Inc.	JPY	63.000	447.662.827	0,76
			7.783.481.796	**13,14**
Materiales				
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	57.400	202.114.899	0,34
Air Water, Inc.	JPY	375.600	849.380.661	1,43
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	26.600	144.261.851	0,24
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	124.900	1.837.098.202	3,11
Fuji Seal International, Inc.	JPY	319.800	1.004.233.662	1,69
JCU Corp.	JPY	75.700	371.871.330	0,63
JX Advanced Metals Corp.	JPY	378.700	745.666.879	1,26
Nitto Denko Corp.	JPY	235.800	880.571.719	1,49
NOF Corp.	JPY	171.600	518.076.095	0,87
Riken Technos Corp.	JPY	314.600	484.525.951	0,82
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	347.200	956.216.259	1,61
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	58.400	285.486.126	0,48
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	58.500	651.046.076	1,10
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	132.700	196.174.961	0,33
Tomoku Co. Ltd.	JPY	99.700	352.605.007	0,60
Zacros Corp.	JPY	273.400	316.595.683	0,53
			9.795.925.361	**16,53**
Sector inmobiliario				
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	282.400	211.560.861	0,36
Relo Group, Inc.	JPY	421.400	723.855.895	1,22
Starts Corp., Inc.	JPY	243.200	1.165.681.815	1,97
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	136.600	538.889.575	0,91
			2.639.988.146	**4,46**
Total Renta variable			**58.808.635.273**	**99,25**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**58.808.635.273**	**99,25**
Total Inversiones			**58.808.635.273**	**99,25**
Efectivo			**755.447.532**	**1,27**
Otros activos/(pasivos)			**(309.230.964)**	**(0,52)**
Total Patrimonio neto			**59.254.851.841**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	62.345.981	JPY	11.376.463.796	30/01/2026	HSBC	66.121.869	0,10
JPY	10.458.161	EUR	56.804	30/01/2026	HSBC	32.629	–
JPY	111.753.282	USD	716.341	30/01/2026	HSBC	143.989	–
USD	43.293.582	JPY	6.718.461.010	30/01/2026	HSBC	26.886.278	0,05
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**93.184.765**	**0,15**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**93.184.765**	**0,15**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.049.302	JPY	193.345.972	30/01/2026	HSBC	(763.667)	–
JPY	128.294.987	EUR	703.677	30/01/2026	HSBC	(853.362)	–
JPY	48.093.676	USD	310.528	30/01/2026	HSBC	(288.071)	–
USD	1.227.928	JPY	191.908.769	30/01/2026	HSBC	(591.707)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(2.496.807)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.496.807)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**90.687.958**	**0,15**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global JPY	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
TOPIX Index	12/03/2026	8	JPY	273.080.000	(125.000)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(125.000)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(125.000)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Anycolor, Inc.	JPY	10.500	51.102.489	0,43
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	30.700	85.056.762	0,72
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	364.000	178.139.376	1,51
Soracom, Inc.	JPY	46.000	57.099.308	0,48
Vector, Inc.	JPY	154.300	185.820.323	1,59
			557.218.258	**4,73**
Consumo discrecional				
Doshisha Co. Ltd.	JPY	75.600	249.828.998	2,12
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	43.800	122.898.432	1,04
LITALICO, Inc.	JPY	153.900	199.203.118	1,69
Nifco, Inc.	JPY	46.800	227.250.895	1,93
Seria Co. Ltd.	JPY	47.400	164.925.905	1,40
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	31.500	50.649.591	0,43
			1.014.756.939	**8,61**
Bienes de consumo básico				
Lifedrink Co., Inc.	JPY	52.600	91.471.400	0,78
Nichirei Corp.	JPY	47.300	88.319.682	0,75
S&B Foods, Inc.	JPY	62.500	252.145.942	2,13
			431.937.024	**3,66**
Finanzas				
eGuarantee, Inc.	JPY	85.300	153.703.358	1,30
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	63.100	307.391.050	2,62
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	78.500	252.753.398	2,14
Strike Co. Ltd.	JPY	37.500	154.763.268	1,31
			868.611.074	**7,37**
Asistencia sanitaria				
CUC, Inc.	JPY	37.400	31.884.153	0,27
Tsumura & Co.	JPY	35.000	142.898.412	1,21
			174.782.565	**1,48**
Productos industriales				
Galilei Co. Ltd.	JPY	61.200	233.156.702	1,98
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	167.900	297.686.700	2,52
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	23.300	88.689.717	0,75
Kraftia Corp.	JPY	28.700	221.426.603	1,88
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	152.300	235.537.086	2,00
Meidensha Corp.	JPY	30.800	172.340.972	1,46
METAWATER Co. Ltd.	JPY	83.300	280.637.810	2,38
Miura Co. Ltd.	JPY	37.800	115.198.145	0,98
Nihon Dengi Co. Ltd.	JPY	23.500	186.374.528	1,58
Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	132.900	114.793.251	0,97
Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	85.200	282.480.140	2,40
Nittoku Co. Ltd.	JPY	60.800	147.809.208	1,25
Obara Group, Inc.	JPY	25.600	98.240.213	0,83
Okamura Corp.	JPY	54.700	125.554.032	1,06
Park24 Co. Ltd.	JPY	77.300	161.777.202	1,37
Prestige International, Inc.	JPY	156.800	114.353.588	0,97
Raksul, Inc.	JPY	52.600	92.906.695	0,79
Shinmaywa Industries Ltd.	JPY	154.500	296.943.457	2,52
Shinnihon Corp.	JPY	58.800	119.912.525	1,02
Sinko Industries Ltd.	JPY	138.200	196.060.587	1,66
S-Pool, Inc.	JPY	331.500	90.716.907	0,77
Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	103.400	224.221.812	1,90
Takara Standard Co. Ltd.	JPY	69.400	202.684.884	1,72
Takuma Co. Ltd.	JPY	107.700	267.264.696	2,27
Tanseisha Co. Ltd.	JPY	173.100	273.315.911	2,32
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	111.900	178.523.683	1,51
Trusco Nakayama Corp.	JPY	30.000	72.285.003	0,61
			4.890.892.057	**41,47**
Tecnología de la información				
Ai Holdings Corp.	JPY	28.100	79.611.644	0,68
BIPROGY, Inc.	JPY	31.000	168.212.113	1,43
Digital Garage, Inc.	JPY	41.300	111.990.916	0,95
Enplas Corp.	JPY	13.300	124.065.684	1,05
Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	7.700	27.166.760	0,23
Hochiki Corp.	JPY	58.600	260.780.914	2,20
Innotech Corp.	JPY	49.600	104.415.848	0,89
Japan Material Co. Ltd.	JPY	133.900	207.803.424	1,76
Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	40.500	125.491.535	1,06
Maruwa Co. Ltd.	JPY	3.600	154.177.301	1,31
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	15.600	132.082.481	1,12
Oki Electric Industry Co. Ltd.	JPY	59.400	118.439.119	1,00
Rorze Corp.	JPY	55.000	124.203.230	1,05
Serverworks Co. Ltd.	JPY	21.700	39.529.190	0,34
SHIFT, Inc.	JPY	110.200	108.489.257	0,92
Simplex Holdings, Inc.	JPY	106.000	111.673.085	0,95
TechMatrix Corp.	JPY	93.600	219.272.537	1,86

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Zuken, Inc.	JPY	25.000	122.320.192	1,04
			2.339.725.230	**19,84**
Materiales				
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	25.600	138.838.473	1,18
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	45.600	101.931.787	0,86
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	42.000	174.832.791	1,48
JCU Corp.	JPY	42.500	208.778.488	1,77
Konishi Co. Ltd.	JPY	35.200	46.915.592	0,40
MEC Co. Ltd.	JPY	25.500	130.824.760	1,11
			802.121.891	**6,80**
Sector inmobiliario				
Katitas Co. Ltd.	JPY	38.900	124.269.468	1,05
Relo Group, Inc.	JPY	49.800	85.543.483	0,73
Starts Corp., Inc.	JPY	30.000	143.792.987	1,22
			353.605.938	**3,00**
Total Renta variable			**11.433.650.976**	**96,96**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**11.433.650.976**	**96,96**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Total Inversiones			**11.433.650.976**	**96,96**
Efectivo			**345.687.764**	**2,93**
Otros activos/(pasivos)			**12.764.278**	**0,11**
Total Patrimonio neto			**11.792.103.018**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.971.722	JPY	359.760.764	30/01/2026	HSBC	2.116.558	0,02
USD	104.968	JPY	16.283.551	30/01/2026	HSBC	71.009	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**2.187.567**	**0,02**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.187.567**	**0,02**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	49.068	JPY	9.039.456	30/01/2026	HSBC	(33.909)	–
JPY	6.173.308	EUR	33.979	30/01/2026	HSBC	(62.935)	–
JPY	173.088	USD	1.124	30/01/2026	HSBC	(1.978)	–
USD	1.999	JPY	313.686	30/01/2026	HSBC	(2.213)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(101.035)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(101.035)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.086.532**	**0,02**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Latin American

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	10.690.000	10.646.460	1,85
			10.646.460	**1,85**
Total Bonos			**10.646.460**	**1,85**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	842.293	17.577.057	3,05
			17.577.057	**3,05**
Consumo discrecional				
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	BRL	1.498.601	6.373.617	1,11
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA Rights	BRL	53.628	29.262	0,01
Vivara Participacoes SA	BRL	1.217.178	7.382.623	1,27
			13.785.502	**2,39**
Bienes de consumo básico				
Arca Continental SAB de CV	MXN	796.485	8.625.523	1,50
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	237.523	7.949.545	1,38
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	129.586	13.041.535	2,27
Raia Drogasil SA	BRL	2.964.848	12.694.696	2,20
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	1.868.361	5.824.618	1,01
			48.135.917	**8,36**
Energía				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2.601.444	30.859.969	5,35
PRIO SA	BRL	1.613.979	12.189.653	2,12
			43.049.622	**7,47**
Finanzas				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	6.248.239	15.838.767	2,75
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	3.537.862	11.992.406	2,08
Banco Bradesco SA	BRL	1.095.302	3.119.200	0,54
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.845.241	17.704.328	3,07
Banco de Chile	CLP	67.041.988	12.886.801	2,24
Credicorp Ltd.	USD	51.538	14.945.935	2,59
Davivienda Group SA	COP	797.850	5.977.085	1,04
Gentera SAB de CV	MXN	1.925.110	4.973.518	0,86
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.552.160	23.725.191	4,12
Inter & Co., Inc. 'A'	USD	561.679	4.774.461	0,83
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	189.565	7.993.055	1,39
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	5.360.045	38.583.220	6,70
Itausa SA Preference	BRL	1.440.347	3.070.477	0,53
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.912.718	49.178.421	8,55
XP, Inc. 'A'	USD	356.749	5.900.328	1,02
			220.663.193	**38,31**
Asistencia sanitaria				
Auna SA 'A'	USD	412.431	2.013.439	0,35
			2.013.439	**0,35**
Productos industriales				
GPS Participacoes e Empreendimentos SA	BRL	1.835.242	5.414.260	0,94
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	594.836	15.684.012	2,72
Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	468.002	5.972.714	1,04
WEG SA	BRL	1.235.198	10.937.809	1,90
			38.008.795	**6,60**
Materiales				
Antofagasta plc	GBP	94.137	4.152.608	0,72
Cemex SAB de CV	MXN	15.773.916	18.327.589	3,18
Gerdau SA Preference	BRL	2.521.990	9.392.037	1,63
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3.093.765	29.249.546	5,08
Pan American Silver Corp.	USD	137.758	7.271.256	1,26
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	180.362	12.592.743	2,19
Suzano SA	BRL	1.162.967	10.909.899	1,89
Vale SA, ADR 'B'	USD	2.288.429	29.979.559	5,20
			121.875.237	**21,15**
Sector inmobiliario				
Allos SA	BRL	1.103.746	5.716.304	0,99
			5.716.304	**0,99**
Servicios públicos				
Axia Energia Preference	BRL	237.600	2.129.826	0,37
Axia Energia	BRL	903.981	8.350.045	1,45
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	721.783	17.558.711	3,04
Energisa S/A	BRL	1.009.053	8.686.058	1,51

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Latin American

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Equatorial SA	BRL	2.057.098	14.455.155	2,51
			51.179.795	**8,88**
Total Renta variable			**562.004.861**	**97,55**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**572.651.321**	**99,40**
Total Inversiones			**572.651.321**	**99,40**
Efectivo			**2.478.391**	**0,43**
Otros activos/(pasivos)			**989.819**	**0,17**
Total Patrimonio neto			**576.119.531**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Acast AB	SEK	1.546.725	4.902.986	2,80
Karnov Group AB	SEK	430.000	4.013.686	2,29
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	290.000	3.057.998	1,75
			11.974.670	**6,84**
Consumo discrecional				
Arctic Falls AB	SEK	140.000	1.164.459	0,67
Embellence Group AB	SEK	700.000	2.613.563	1,49
Lindex Group OYJ	EUR	1.000.000	2.450.000	1,40
New Wave Group AB 'B'	SEK	370.000	3.901.583	2,22
Rugvista Group AB	SEK	105.935	693.148	0,40
			10.822.753	**6,18**
Asistencia sanitaria				
Ambu A/S 'B'	DKK	220.000	2.595.034	1,48
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	1.200.000	2.110.516	1,21
BibbInstruments AB	SEK	1.020.000	339.357	0,19
Bioretec Oy	EUR	300.000	187.200	0,11
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	100.000	1.721.735	0,98
Carasent AB	SEK	1.500.000	3.805.284	2,17
Cellavision AB	SEK	290.000	4.191.681	2,39
ContextVision AB	NOK	2.000.000	722.108	0,41
C-RAD AB 'B'	SEK	700.000	2.044.272	1,17
Devyser Diagnostics AB	SEK	234.461	2.483.183	1,42
EQL Pharma AB	SEK	350.000	1.846.961	1,05
Genovis AB	SEK	800.000	1.589.578	0,91
Gentian Diagnostics ASA	NOK	600.000	2.830.932	1,62
Gubra A/S	DKK	25.000	1.738.882	0,99
Medcap AB	SEK	95.000	4.732.230	2,71
Medistim ASA	NOK	240.000	5.316.876	3,05
Mentice AB	SEK	660.000	795.991	0,45
Navamedic ASA	NOK	450.000	848.519	0,48
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501.000	1.609.776	0,92
OssDsign AB	SEK	1.000.000	1.055.406	0,60
Paxman AB	SEK	200.000	1.009.197	0,58
PhotoCure ASA	NOK	500.000	3.001.735	1,71
Promimic AB	SEK	250.000	391.619	0,22
RaySearch Laboratories AB	SEK	220.000	4.615.322	2,64
Stille AB	SEK	165.000	2.958.279	1,69
Surgical Science Sweden AB	SEK	384.104	1.156.521	0,66
Xvivo Perfusion AB	SEK	150.000	2.553.491	1,46
			58.251.685	**33,27**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Productos industriales				
Absolent Air Care Group AB	SEK	90.000	1.821.546	1,04
AVTECH Sweden AB 'B'	SEK	500.000	397.395	0,23
Beijer Alma AB	SEK	169.000	4.607.467	2,63
Envipco Holding NV	NOK	435.000	2.383.462	1,36
Nederman Holding AB	SEK	290.000	4.524.014	2,58
Plejd AB	SEK	70.000	4.631.958	2,65
Sdiptech AB 'B'	SEK	180.000	3.175.645	1,81
Talenom OYJ	EUR	550.000	1.650.000	0,94
VBG Group AB 'B'	SEK	145.000	5.309.284	3,04
Zalaris ASA	NOK	330.000	2.444.342	1,40
			30.945.113	**17,68**
Tecnología de la información				
4c Group AB	SEK	800.000	927.870	0,53
Admicom OYJ, Reg. S	EUR	55.000	2.348.500	1,34
Dynavox Group AB	SEK	510.000	4.765.132	2,71
Enea AB	SEK	400.000	2.606.169	1,49
Ependion AB	SEK	260.000	2.705.610	1,55
F-Secure OYJ	EUR	750.000	1.447.500	0,83
Hanza AB	SEK	350.000	4.120.890	2,35
Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	200.000	3.944.373	2,25
LeadDesk OYJ	EUR	235.000	1.668.500	0,95
Lime Technologies AB	SEK	90.000	2.362.187	1,35
LumenRadio AB	SEK	334.402	1.749.197	1,00
Micro Systemation AB 'B'	SEK	350.000	2.005.457	1,15
Net Insight AB 'B'	SEK	1.700.000	610.370	0,35
NORBIT ASA	NOK	170.000	2.699.532	1,54
Note AB	SEK	235.000	3.930.972	2,25
Prevas AB 'B'	SEK	280.000	2.445.363	1,40
QT Group OYJ	EUR	69.000	2.257.680	1,29
SHT Smart High-Tech AB 'B'	SEK	400.000	628.438	0,36
Smartoptics Group ASA	NOK	1.449.999	3.629.137	2,07
Upsales Technology AB	SEK	290.000	911.235	0,52
Vincit OYJ	EUR	300.000	381.000	0,22
			48.145.112	**27,50**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Materiales				
SP Group A/S	DKK	115.000	5.342.835	3,05
			5.342.835	**3,05**
Total Renta variable			**165.482.168**	**94,52**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**165.482.168**	**94,52**
Total Inversiones			**165.482.168**	**94,52**
Efectivo			**7.860.253**	**4,49**
Otros activos/(pasivos)			**1.726.711**	**0,99**
Total Patrimonio neto			**175.069.132**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	350.000	3.690.687	2,48
Paradox Interactive AB	SEK	130.000	1.933.094	1,30
Storytel AB 'B'	SEK	500.000	3.814.526	2,57
			9.438.307	**6,35**
Consumo discrecional				
BHG Group AB	SEK	1.300.000	3.837.353	2,58
Boozt AB, Reg. S	SEK	510.273	5.357.159	3,60
Fenix Outdoor International AG	SEK	30.000	1.339.127	0,90
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	50.000	2.135.000	1,44
Synsam AB	SEK	550.000	3.415.745	2,30
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45.000	992.285	0,67
			17.076.669	**11,49**
Finanzas				
Nordnet AB publ	SEK	170.000	4.241.956	2,86
			4.241.956	**2,86**
Asistencia sanitaria				
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	185.000	5.632.571	3,78
Ambu A/S 'B'	DKK	161.492	1.904.896	1,28
Asker Healthcare Group AB	SEK	330.000	2.580.413	1,74
Bavarian Nordic A/S	DKK	135.000	3.456.843	2,33
BioGaia AB 'B'	SEK	400.000	3.896.315	2,62
Camurus AB	SEK	30.000	1.716.190	1,16
Carasent AB	SEK	1.500.000	3.805.284	2,56
Cellavision AB	SEK	238.443	3.446.473	2,32
Embla Medical HF	DKK	1.000.000	4.297.832	2,89
Genovis AB	SEK	430.000	854.398	0,58
Gubra A/S	DKK	30.000	2.086.658	1,40
H Lundbeck A/S	DKK	525.000	3.026.758	2,04
Implantica AG, SDR 'A'	SEK	170.000	787.119	0,53
Medistim ASA	NOK	200.000	4.430.730	2,98
Revenio Group OYJ	EUR	70.000	1.571.500	1,06
Surgical Science Sweden AB	SEK	292.847	881.750	0,59
SwedenCare AB	SEK	950.000	3.375.775	2,27
Vitrolife AB	SEK	200.000	2.521.145	1,70
Xvivo Perfusion AB	SEK	80.000	1.361.862	0,92
			51.634.512	**34,75**
Productos industriales				
AFRY AB	SEK	250.000	3.449.478	2,32
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	300.000	2.486.951	1,67
Broedrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	150.000	1.887.833	1,27
Fagerhult Group AB	SEK	525.000	2.018.395	1,36
Framery Group OYJ	EUR	170.000	1.405.900	0,95
Indutrade AB	SEK	80.000	1.772.934	1,19
Inwido AB	SEK	230.000	3.483.857	2,34
Loomis AB 'B'	SEK	75.000	2.689.345	1,81
Metso OYJ	EUR	230.000	3.456.900	2,33
Nolato AB 'B'	SEK	675.000	3.839.593	2,59
NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	85.000	2.153.201	1,45
Sdiptech AB 'B'	SEK	210.000	3.704.919	2,49
VBG Group AB 'B'	SEK	70.000	2.563.103	1,73
			34.912.409	**23,50**
Tecnología de la información				
Dynavox Group AB	SEK	700.000	6.540.377	4,40
Kitron ASA	NOK	850.000	5.286.224	3,56
KNOW IT AB	SEK	170.000	1.844.465	1,24
QT Group OYJ	EUR	82.000	2.683.040	1,81
Vaisala OYJ 'A'	EUR	125.000	5.531.250	3,72
			21.885.356	**14,73**
Materiales				
Hexpol AB	SEK	275.000	2.232.688	1,50
Huhtamaki OYJ	EUR	100.000	2.968.000	2,00
			5.200.688	**3,50**
Total Renta variable			**144.389.897**	**97,18**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**144.389.897**	**97,18**
Total Inversiones			**144.389.897**	**97,18**
Efectivo			**4.661.330**	**3,14**
Otros activos/(pasivos)			**(471.570)**	**(0,32)**
Total Patrimonio neto			**148.579.657**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Robotics and Automation*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.829	574.234	3,98
			574.234	**3,98**
Energía				
Oceaneering International, Inc.	USD	6.873	167.094	1,16
			167.094	**1,16**
Asistencia sanitaria				
Intuitive Surgical, Inc.	USD	134	76.800	0,53
Sartorius AG Preference	EUR	1.158	334.818	2,32
Stryker Corp.	USD	947	335.557	2,33
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1.405	315.698	2,19
			1.062.873	**7,37**
Productos industriales				
AMETEK, Inc.	USD	1.133	234.696	1,63
Assa Abloy AB 'B'	SEK	4.967	192.705	1,34
BAE Systems plc	GBP	16.126	371.840	2,58
Carrier Global Corp.	USD	5.412	289.288	2,00
Comfort Systems USA, Inc.	USD	286	271.034	1,88
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.000	211.473	1,47
Curtiss-Wright Corp.	USD	591	330.138	2,29
Daifuku Co. Ltd.	JPY	5.900	185.883	1,29
Emerson Electric Co.	USD	2.492	337.325	2,34
Experian plc	GBP	7.245	327.781	2,27
FANUC Corp.	JPY	7.300	284.469	1,97
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	817	184.383	1,28
Hitachi Ltd.	JPY	14.200	445.032	3,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	1.122	233.287	1,62
Kingspan Group plc	EUR	2.098	182.659	1,27
Knorr-Bremse AG	EUR	2.676	297.989	2,06
Legrand SA	EUR	1.687	252.056	1,75
Parker-Hannifin Corp.	USD	326	289.958	2,01
Safran SA	EUR	1.155	403.317	2,78
Schneider Electric SE	EUR	1.407	388.062	2,69
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.000	151.461	1,05
Siemens AG	EUR	1.528	434.028	3,00
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	25.000	289.650	2,01
Thales SA	EUR	791	213.427	1,48
Veralto Corp.	USD	3.548	359.833	2,49
			7.161.774	**49,62**
Tecnología de la información				
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.107	287.182	1,99
ASML Holding NV	EUR	422	456.546	3,16
Autodesk, Inc.	USD	487	145.924	1,01
Broadcom, Inc.	USD	2.099	734.779	5,09
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.311	413.841	2,87
Intuit, Inc.	USD	412	276.146	1,91
Microsoft Corp.	USD	2.199	1.072.229	7,43
NXP Semiconductors NV	USD	790	173.942	1,21
Pony AI, Inc., ADR	USD	4.830	70.800	0,49
SAP SE	EUR	1.489	364.715	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17.000	841.005	5,83
			4.837.109	**33,52**
Materiales				
Linde plc	USD	727	311.566	2,16
			311.566	**2,16**
Total Renta variable			**14.114.650**	**97,81**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**14.114.650**	**97,81**
Total Inversiones			**14.114.650**	**97,81**
Efectivo			**373.955**	**2,59**
Otros activos/(pasivos)			**(57.464)**	**(0,40)**
Total Patrimonio neto			**14.431.141**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Robotics and Automation*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	14.692	USD	19.659	30/01/2026	HSBC	106	–
USD	231.575	EUR	196.616	30/01/2026	HSBC	437	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**543**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**543**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	7.383.608	USD	8.682.463	30/01/2026	HSBC	(2.407)	(0,01)
GBP	157	USD	212	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	730	EUR	621	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	522	GBP	390	30/01/2026	HSBC	(3)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(2.411)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.411)**	**(0,01)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.868)**	**(0,01)**

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Bharti Airtel Ltd.	INR	224.820	5.267.783	1,70
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	334.100	2.764.792	0,89
Pinkfong Co., Inc. (The)	KRW	5.586	97.136	0,03
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	1.402.900	4.963.887	1,60
Tencent Holdings Ltd.	HKD	234.500	18.132.020	5,86
True Corp. PCL, NVDR	THB	9.540.200	3.300.688	1,07
			34.526.306	**11,15**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	639.564	11.823.217	3,81
Chagee Holdings Ltd., ADR	USD	104.922	1.226.428	0,40
Eternal Ltd.	INR	467.541	1.446.815	0,47
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1.063.000	2.457.877	0,79
Hyundai Motor India Ltd.	INR	63.881	1.633.293	0,53
Kia Corp.	KRW	36.437	3.088.778	1,00
LG Electronics India Ltd.	INR	64.168	1.086.180	0,35
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	66.551	2.745.319	0,89
MakeMyTrip Ltd.	USD	41.910	3.446.742	1,11
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	68.510	913.532	0,30
Midea Group Co. Ltd.	HKD	104.600	1.145.663	0,37
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	19.000	212.774	0,07
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	5.909	672.700	0,22
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	278.000	6.722.218	2,16
Sea Ltd., ADR	USD	24.888	3.196.366	1,03
Seres Group Co. Ltd. 'H'	HKD	299.000	4.113.992	1,33
Titan Co. Ltd.	INR	50.698	2.285.570	0,74
Trip.com Group Ltd.	HKD	69.900	5.001.933	1,62
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.182.722	1.794.388	0,58
			55.013.785	**17,77**
Bienes de consumo básico				
Guming Holdings Ltd.	HKD	364.800	1.165.000	0,38
Varun Beverages Ltd.	INR	294.725	1.606.047	0,52
			2.771.047	**0,90**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	417.200	4.297.052	1,40
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	144.959	3.520.741	1,14
Axis Bank Ltd.	INR	205.871	2.907.251	0,94
Bank of the Philippine Islands	PHP	603.250	1.187.791	0,38
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	757.000	3.450.609	1,11
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	1.334.500	2.716.967	0,88
Commonwealth Bank of Australia	AUD	17.378	1.864.945	0,60
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	77.910	3.418.189	1,10
Hana Financial Group, Inc.	KRW	37.132	2.423.424	0,78
HDB Financial Services Ltd.	INR	95.018	809.663	0,26
HDFC Bank Ltd.	INR	363.720	4.011.265	1,30
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	33.700	1.774.199	0,57
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	109.389	3.264.963	1,05
iFAST Corp. Ltd.	SGD	346.800	2.571.785	0,83
Infratil Ltd.	NZD	356.531	2.283.641	0,74
KB Financial Group, Inc.	KRW	20.034	1.729.780	0,56
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	238.283	3.663.865	1,18
PB Fintech Ltd.	INR	149.129	3.031.755	0,98
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7.301	2.516.136	0,81
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	100.618	2.279.273	0,74
Shriram Finance Ltd.	INR	411.883	4.566.679	1,48
			58.289.973	**18,83**
Asistencia sanitaria				
Classys, Inc.	KRW	45.519	1.722.458	0,56
Cochlear Ltd.	AUD	11.618	2.025.509	0,65
CSL Ltd.	AUD	21.904	2.530.123	0,82
Fortis Healthcare Ltd.	INR	400.685	3.945.578	1,27
Insilico Medicine Cayman TopCo	HKD	1.054.000	5.029.043	1,61
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	241.600	2.221.885	0,72
Mankind Pharma Ltd.	INR	36.151	882.987	0,29
Pro Medicus Ltd.	AUD	16.033	2.371.310	0,77
Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	110.809	1.627.785	0,53
ResMed, Inc., CDI	AUD	122.442	2.949.092	0,95
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	2.846	3.348.076	1,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ST Pharm Co. Ltd.	KRW	14.114	1.171.068	0,38
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	321.500	2.525.398	0,82
			32.350.312	**10,45**
Productos industriales				
Brambles Ltd.	AUD	164.984	2.534.006	0,82
Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	1.007.133	1.746.076	0,56
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	71.440	3.776.906	1,22
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	22.200	1.452.153	0,47
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	156.148	1.706.714	0,55
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	403.769	2.047.573	0,66
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	6.349	3.415.839	1,10
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	524.240	1.690.578	0,55
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	595.400	1.728.702	0,56
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	200.000	2.317.199	0,75
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	742.900	3.684.111	1,19
			26.099.857	**8,43**
Tecnología de la información				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	61.251	2.416.898	0,78
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	531.000	4.246.008	1,37
AvePoint, Inc.	SGD	151.400	2.100.013	0,68
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	809.000	5.951.832	1,92
MediaTek, Inc.	TWD	99.000	4.513.553	1,46
OmniVision Integrated Circuits Group, Inc. 'A'	CNY	67.370	1.217.802	0,39
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	15.295	2.714.174	0,88
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	195.280	16.375.299	5,29
Shanghai Biren Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	74.200	186.837	0,06
SK hynix, Inc.	KRW	21.166	9.629.743	3,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	636.000	31.463.478	10,16
Xero Ltd.	AUD	31.294	2.389.523	0,77
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	258.600	1.311.827	0,42
			84.516.987	**27,29**
Materiales				
Newmont Corp., CDI	AUD	38.649	3.879.825	1,26
Rio Tinto Ltd.	AUD	36.997	3.630.473	1,17
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	194.700	3.651.923	1,18
			11.162.221	**3,61**
Sector inmobiliario				
City Developments Ltd.	SGD	439.300	2.733.855	0,88
			2.733.855	**0,88**
Servicios públicos				
Contact Energy Ltd.	NZD	281.041	1.501.193	0,48
			1.501.193	**0,48**
Total Renta variable			**308.965.536**	**99,79**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**308.965.536**	**99,79**
Total Inversiones			**308.965.536**	**99,79**
Efectivo			**2.030.032**	**0,66**
Otros activos/(pasivos)			**(1.388.233)**	**(0,45)**
Total Patrimonio neto			**309.607.335**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	117.046	36.747.840	6,24
			36.747.840	**6,24**
Consumo discrecional				
Industria de Diseno Textil SA	EUR	281.966	18.652.505	3,17
Pandora A/S	DKK	79.509	8.840.531	1,50
Toyota Motor Corp.	JPY	349.300	7.511.911	1,27
			35.004.947	**5,94**
Bienes de consumo básico				
Unilever plc	GBP	143.045	9.351.546	1,59
			9.351.546	**1,59**
Finanzas				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.693.397	9.362.455	1,59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	710.101	16.716.990	2,83
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	20.263.400	9.820.462	1,67
Bankinter SA	EUR	666.912	11.084.140	1,88
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	246.411	12.993.845	2,21
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	325.900	14.298.391	2,43
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.429.237	16.838.570	2,85
Mastercard, Inc. 'A'	USD	24.361	14.077.153	2,39
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	727.300	11.576.518	1,96
Morgan Stanley	USD	104.264	18.773.658	3,18
Progressive Corp. (The)	USD	64.525	14.847.373	2,52
Visa, Inc. 'A'	USD	31.633	11.180.195	1,90
			161.569.750	**27,41**
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc	GBP	100.172	18.583.595	3,15
GSK plc	GBP	695.726	17.076.594	2,90
Haleon plc	GBP	3.040.547	15.330.999	2,60
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	171.430	8.776.748	1,49
			59.767.936	**10,14**
Productos industriales				
Automatic Data Processing, Inc.	USD	55.282	14.355.810	2,44
Emerson Electric Co.	USD	76.894	10.408.603	1,77
Hitachi Ltd.	JPY	497.300	15.585.551	2,65
ITOCHU Corp.	JPY	1.227.500	15.501.230	2,63
Kone OYJ 'B'	EUR	213.937	15.172.208	2,57
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	166.800	9.450.877	1,60
RELX plc	GBP	333.385	13.544.786	2,30
Schneider Electric SE	EUR	37.646	10.383.062	1,76
Siemens AG	EUR	53.741	15.265.124	2,59
			119.667.251	**20,31**
Tecnología de la información				
ASML Holding NV	EUR	13.160	14.237.301	2,42
International Business Machines Corp.	USD	50.067	15.127.239	2,57
KLA Corp.	USD	9.396	11.692.469	1,98
Microsoft Corp.	USD	73.220	35.701.999	6,06
NXP Semiconductors NV	USD	53.667	11.816.393	2,01
SAP SE	EUR	64.549	15.810.589	2,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	484.000	23.943.905	4,06
Texas Instruments, Inc.	USD	43.057	7.560.376	1,28
			135.890.271	**23,06**
Materiales				
Norsk Hydro ASA	NOK	1.239.185	9.648.400	1,64
			9.648.400	**1,64**
Sector inmobiliario				
Ventas, Inc., REIT	USD	180.275	14.214.684	2,41
			14.214.684	**2,41**
Total Renta variable			**581.862.625**	**98,74**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**581.862.625**	**98,74**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	3.768.100	3.764.067	0,64
			3.764.067	**0,64**
Total Bonos			**3.764.067**	**0,64**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**3.764.067**	**0,64**
Total Inversiones			**585.626.692**	**99,38**
Efectivo			**3.143.297**	**0,53**
Otros activos/(pasivos)			**488.248**	**0,09**
Total Patrimonio neto			**589.258.237**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	34.800	346.286	0,46
Alphabet, Inc. 'A'	USD	9.294	2.917.951	3,85
AT&T, Inc.	USD	2.952	73.284	0,10
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	22.716	179.203	0,24
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	12.960	323.697	0,43
Comcast Corp. 'A'	USD	11.025	330.527	0,44
Deutsche Telekom AG	EUR	3.101	101.037	0,13
Electronic Arts, Inc.	USD	195	39.863	0,05
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.505	1.669.322	2,21
NetEase, Inc.	HKD	11.900	329.517	0,44
Netflix, Inc.	USD	358	33.478	0,04
Pinterest, Inc. 'A'	USD	1.685	43.761	0,06
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.400	262.895	0,35
TIM SA, ADR	USD	667	13.014	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	773	31.458	0,04
Vodafone Group plc	GBP	579.625	771.036	1,02
			7.466.329	**9,88**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc.	USD	9.901	2.302.861	3,05
Best Buy Co., Inc.	USD	7.145	484.966	0,64
Booking Holdings, Inc.	USD	161	874.459	1,16
Ferrari NV	EUR	182	67.893	0,09
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	176.000	323.525	0,43
Industria de Diseno Textil SA	EUR	9.702	641.803	0,85
Kia Corp.	KRW	189	16.022	0,02
MercadoLibre, Inc.	USD	314	634.696	0,84
Mercedes-Benz Group AG	EUR	3.084	215.108	0,28
NVR, Inc.	USD	3	21.997	0,03
Page Industries Ltd.	INR	126	50.549	0,07
Panasonic Holdings Corp.	JPY	20.700	268.291	0,35
Tapestry, Inc.	USD	6.085	788.736	1,04
Tesla, Inc.	USD	1.483	678.788	0,90
Williams-Sonoma, Inc.	USD	115	20.880	0,03
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	29.800	187.160	0,25
			7.577.734	**10,03**
Bienes de consumo básico				
Clicks Group Ltd.	ZAR	6.032	122.578	0,16
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.268	100.843	0,13
Costco Wholesale Corp.	USD	361	312.597	0,41
Dollar Tree, Inc.	USD	3.057	379.257	0,50
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	11.598	474.851	0,64
Nestle SA	CHF	1.120	111.308	0,15
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4.344	350.756	0,46
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	3.795	11.831	0,02
Walmart, Inc.	USD	411	45.955	0,06
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	97.500	108.599	0,14
			2.018.575	**2,67**
Finanzas				
3i Group plc	GBP	4.934	216.588	0,29
Allianz SE	EUR	433	201.158	0,27
American Express Co.	USD	93	34.753	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	26.794	630.777	0,83
Banco de Chile	CLP	736.703	141.609	0,19
Banco Santander SA	EUR	2.332	27.573	0,04
Bank of America Corp.	USD	1.178	65.237	0,09
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	182.000	104.541	0,14
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	13.482	88.972	0,12
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	802	404.113	0,53
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	1.397	73.552	0,10
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	59.000	58.475	0,08
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	12.920	566.846	0,75
DNB Bank ASA	NOK	4.392	122.661	0,16
F&G Annuities & Life, Inc.	USD	264	8.405	0,01
Fidelity National Financial, Inc.	USD	4.411	243.851	0,32
Fifth Third Bancorp	USD	2.447	116.399	0,15
Generali	EUR	6.770	283.548	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	129	114.179	0,15
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	266	36.952	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	117.029	811.202	1,07
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	31.860	228.504	0,30

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Itausa SA Preference	BRL	180.479	384.738	0,51
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.621	524.267	0,69
Legal & General Group plc	GBP	19.029	67.046	0,09
Manulife Financial Corp.	CAD	18.753	685.573	0,91
Mastercard, Inc. 'A'	USD	1.931	1.115.841	1,47
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	25.054	80.255	0,11
MetLife, Inc.	USD	3.485	278.189	0,37
Moody's Corp.	USD	536	276.658	0,37
MSCI, Inc. 'A'	USD	247	143.885	0,19
NatWest Group plc	GBP	36.544	320.442	0,42
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.294	695.747	0,92
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	1.061	26.686	0,04
Progressive Corp. (The)	USD	2.876	661.775	0,88
Regions Financial Corp.	USD	15.858	433.615	0,57
Suncorp Group Ltd.	AUD	10.121	119.445	0,16
Swedbank AB 'A'	SEK	1.303	45.271	0,06
Synchrony Financial	USD	4.715	397.833	0,53
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	9.294	880.712	1,16
UniCredit SpA	EUR	5.205	434.301	0,57
US Bancorp	USD	13.758	747.735	0,99
Visa, Inc. 'A'	USD	2.996	1.058.891	1,39
			13.958.800	**18,47**
Asistencia sanitaria				
Abbott Laboratories	USD	1.209	152.119	0,20
AbbVie, Inc.	USD	3.651	839.320	1,11
Amgen, Inc.	USD	367	120.698	0,16
AstraZeneca plc	GBP	2.516	466.760	0,62
Bayer AG	EUR	3.404	149.030	0,20
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.148	821.175	1,09
Eli Lilly & Co.	USD	296	319.797	0,42
Gilead Sciences, Inc.	USD	4.620	569.163	0,75
GSK plc	GBP	10.691	262.411	0,35
HCA Healthcare, Inc.	USD	1.244	588.859	0,78
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	295	201.406	0,27
Johnson & Johnson	USD	2.573	532.487	0,70
Medtronic plc	USD	1.792	173.290	0,23
Novartis AG	CHF	6.858	951.027	1,26
Roche Holding AG (CHF)	CHF	2.301	951.417	1,26
Royalty Pharma plc 'A'	USD	649	25.318	0,03
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	148.000	118.018	0,16
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4.103	78.557	0,10
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	9.200	286.135	0,38
UnitedHealth Group, Inc.	USD	509	169.090	0,22
			7.776.077	**10,29**
Productos industriales				
ABB Ltd.	CHF	1.341	99.939	0,13
AerCap Holdings NV	USD	1.866	269.033	0,36
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5.792	103.888	0,14
Caterpillar, Inc.	USD	932	538.399	0,70
CITIC Ltd.	HKD	16.000	24.896	0,03
CNH Industrial NV	USD	25.034	233.901	0,31
Deutsche Post AG	EUR	4.685	257.026	0,34
Eiffage SA	EUR	621	89.248	0,12
Emerson Electric Co.	USD	447	60.507	0,08
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.469	220.580	0,29
FANUC Corp.	JPY	4.000	155.873	0,21
Fastenal Co.	USD	3.939	161.071	0,21
Fortive Corp.	USD	5.857	327.852	0,43
GE Vernova, Inc.	USD	764	504.225	0,67
Geberit AG	CHF	671	522.712	0,69
Graco, Inc.	USD	3.232	268.698	0,36
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	415	117.310	0,16
Hitachi Ltd.	JPY	10.000	313.403	0,41
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.133	535.309	0,71
Knorr-Bremse AG	EUR	1.535	170.932	0,23
Kone OYJ 'B'	EUR	4.577	324.596	0,43
Masco Corp.	USD	6.648	427.119	0,57
Pentair plc	USD	3.601	381.225	0,50
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.800	101.988	0,13
Republic Services, Inc. 'A'	USD	440	94.504	0,13
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.198	471.925	0,62
Siemens AG	EUR	534	151.683	0,20
Siemens Energy AG	EUR	298	42.446	0,06
Smiths Group plc	GBP	263	8.322	0,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	28.000	324.408	0,43
Toyota Tsusho Corp.	JPY	400	13.514	0,02
Vinci SA	EUR	802	113.047	0,15
WW Grainger, Inc.	USD	244	249.249	0,33
			7.678.828	**10,16**
Tecnología de la información				
Adobe, Inc.	USD	1.029	361.184	0,48
Advantest Corp.	JPY	2.700	343.203	0,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Apple, Inc.	USD	14.389	3.932.503	5,19
Applied Materials, Inc.	USD	1.110	287.492	0,38
Arista Networks, Inc.	USD	2.272	301.073	0,40
ASML Holding NV	EUR	512	553.913	0,73
Atlassian Corp. 'A'	USD	540	88.065	0,12
Broadcom, Inc.	USD	3.313	1.159.754	1,53
Capgemini SE	EUR	684	114.244	0,15
Cisco Systems, Inc.	USD	10.193	789.215	1,04
Compal Electronics, Inc.	TWD	197.000	190.817	0,25
DocuSign, Inc. 'A'	USD	565	39.036	0,05
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.222	154.097	0,20
HCL Technologies Ltd.	INR	7.895	142.795	0,19
HP, Inc.	USD	5.485	125.654	0,17
Infosys Ltd., ADR	USD	14.262	257.246	0,34
International Business Machines Corp.	USD	1.036	313.017	0,41
KLA Corp.	USD	41	51.021	0,07
Lam Research Corp.	USD	4.242	737.735	0,98
Logitech International SA	CHF	647	66.418	0,09
MediaTek, Inc.	TWD	7.000	319.140	0,42
Microsoft Corp.	USD	5.311	2.589.638	3,43
NetApp, Inc.	USD	543	58.902	0,08
NVIDIA Corp.	USD	19.222	3.642.650	4,82
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	2.075	140.706	0,19
QUALCOMM, Inc.	USD	5.063	878.992	1,16
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	13.000	202.412	0,27
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	12.785	1.072.092	1,42
ServiceNow, Inc.	USD	350	53.825	0,07
SK hynix, Inc.	KRW	712	323.934	0,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25.000	1.236.772	1,64
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	13.139	469.105	0,62
TE Connectivity plc	USD	1.649	380.083	0,50
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	23.705	232.981	0,31
VeriSign, Inc.	USD	2.835	697.514	0,92
			22.307.228	**29,50**
Materiales				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	93	16.001	0,02
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	42.000	104.579	0,14
Ecolab, Inc.	USD	1.852	490.057	0,65
Fortescue Ltd.	AUD	31.605	464.867	0,62
Fresnillo plc	GBP	12.094	542.444	0,71
Kinross Gold Corp.	CAD	9.210	263.888	0,35
Lundin Gold, Inc.	CAD	3.295	278.827	0,37
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	51.100	298.818	0,40
Nitto Denko Corp.	JPY	9.700	231.403	0,31
PPG Industries, Inc.	USD	1.029	106.761	0,14
Southern Copper Corp.	USD	3.983	579.517	0,76
			3.377.162	**4,47**
Sector inmobiliario				
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	27.000	149.581	0,20
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.122	100.014	0,13
Hulic Co. Ltd.	JPY	24.400	267.405	0,35
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6.100	69.547	0,09
Prologis, Inc., REIT	USD	180	23.230	0,03
Public Storage, REIT	USD	372	97.190	0,13
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	655	122.452	0,16
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	38.500	469.194	0,63
Welltower, Inc., REIT	USD	162	30.456	0,04
			1.329.069	**1,76**
Servicios públicos				
Axia Energia Preference	BRL	1.015	9.098	0,01
Axia Energia	BRL	3.864	35.692	0,05
CPFL Energia SA	BRL	4.420	42.988	0,06
Endesa SA	EUR	8.703	312.997	0,41
Enel SpA	EUR	70.135	733.368	0,98
Eversource Energy	USD	641	43.322	0,06
Exelon Corp.	USD	3.165	139.034	0,18
NRG Energy, Inc.	USD	1.763	282.988	0,37
Veolia Environnement SA	EUR	4.633	161.672	0,21
			1.761.159	**2,33**
Total Renta variable			**75.250.961**	**99,56**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**75.250.961**	**99,56**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Finanzas				
Sberbank of Russia PJSC#	RUB	59.096	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Warrants				
Tecnología de la información				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	46	–	–
			–	–
Total Warrants			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**75.250.961**	**99,56**
Efectivo			**278.883**	**0,37**
Otros activos/(pasivos)			**53.715**	**0,07**
Total Patrimonio neto			**75.583.559**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	6	USD	208.470	3.353	0,01
TOPIX Mini Index	12/03/2026	2	JPY	43.530	448	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**3.801**	**0,01**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**3.801**	**0,01**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
SMG Swiss Marketplace Group AG, Reg. S	CHF	22.684	817.758	0,62
			817.758	**0,62**
Consumo discrecional				
Swatch Group AG (The)	CHF	3.809	641.817	0,49
Swatch Group AG (The) (LN)	CHF	69.885	2.404.044	1,84
			3.045.861	**2,33**
Bienes de consumo básico				
Aryzta AG	CHF	52.658	2.706.621	2,07
Barry Callebaut AG	CHF	2.936	3.852.032	2,94
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	514	5.957.260	4,55
Orior AG	CHF	34.832	474.412	0,36
			12.990.325	**9,92**
Finanzas				
Cembra Money Bank AG	CHF	21.239	2.105.847	1,61
Helvetia Baloise Holding AG	CHF	33.852	7.068.297	5,39
Julius Baer Group Ltd.	CHF	96.447	6.016.364	4,60
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	3.543	2.023.053	1,55
VZ Holding AG	CHF	15.588	2.325.730	1,78
			19.539.291	**14,93**
Asistencia sanitaria				
Bachem Holding AG	CHF	42.400	2.565.200	1,96
Galderma Group AG	CHF	34.597	5.608.174	4,28
Galenica AG, Reg. S	CHF	36.373	3.551.823	2,71
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14.175	2.205.630	1,68
Sandoz Group AG	CHF	117.200	6.767.128	5,18
SKAN Group AG	CHF	22.200	1.169.940	0,89
Sonova Holding AG	CHF	18.100	3.737.650	2,86
Straumann Holding AG	CHF	49.771	4.621.735	3,53
Tecan Group AG	CHF	17.867	2.292.336	1,75
Ypsomed Holding AG	CHF	1.484	485.268	0,37
			33.004.884	**25,21**
Productos industriales				
Accelleron Industries AG	CHF	63.531	3.888.097	2,97
Belimo Holding AG	CHF	4.500	3.487.500	2,66
Bucher Industries AG	CHF	5.345	1.972.305	1,51
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1.930	1.051.850	0,80
Bystronic AG	CHF	3.364	904.916	0,69
Daetwyler Holding AG	CHF	16.568	2.727.093	2,08
Forbo Holding AG	CHF	2.883	2.519.742	1,92
Georg Fischer AG	CHF	35.818	1.909.099	1,46
Interroll Holding AG	CHF	655	1.441.000	1,10
Meier Tobler Group AG	CHF	24.010	950.796	0,73
OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	400.156	1.297.306	0,99
R&S Group Holding AG	CHF	65.509	1.033.732	0,79
Schindler Holding AG	CHF	23.972	7.143.656	5,47
Schweiter Technologies AG	CHF	1.030	258.015	0,20
SFS Group AG	CHF	27.110	2.949.568	2,25
SGS SA	CHF	43.196	3.917.013	2,99
Zehnder Group AG	CHF	40.957	3.358.474	2,57
			40.810.162	**31,18**
Tecnología de la información				
ALSO Holding AG	CHF	12.909	2.762.526	2,11
ams-OSRAM AG	CHF	206.029	1.600.845	1,22
Comet Holding AG	CHF	7.767	1.746.022	1,33
Inficon Holding AG	CHF	27.477	2.720.223	2,08
Temenos AG	CHF	39.261	3.131.065	2,40
			11.960.681	**9,14**
Materiales				
CPH Group AG	CHF	13.239	897.604	0,69
SIG Group AG	CHF	213.215	2.417.858	1,84
			3.315.462	**2,53**
Sector inmobiliario				
Zug Estates Holding AG	CHF	1.028	2.282.160	1,74
			2.282.160	**1,74**
Servicios públicos				
BKW AG	CHF	17.084	2.870.112	2,19
			2.870.112	**2,19**
Total Renta variable			**130.636.696**	**99,79**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**130.636.696**	**99,79**
Total Inversiones			**130.636.696**	**99,79**
Efectivo			**442.430**	**0,34**
Otros activos/(pasivos)			**(170.909)**	**(0,13)**
Total Patrimonio neto			**130.908.217**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Taiwanese Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.870.000	7.766.745	3,89
Far EasTone Tele-communications Co. Ltd.	TWD	241.000	677.088	0,34
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	271.000	935.806	0,47
			9.379.639	**4,70**
Consumo discrecional				
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	477.000	4.381.429	2,19
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	48.000	552.255	0,28
			4.933.684	**2,47**
Bienes de consumo básico				
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	225.000	552.364	0,28
			552.364	**0,28**
Energía				
Formosa Petrochemical Corp.	TWD	1.309.000	1.993.094	1,00
			1.993.094	**1,00**
Finanzas				
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	589.000	1.422.907	0,71
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.510.000	5.611.591	2,81
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	4.715.330	4.652.663	2,33
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.750.000	3.442.332	1,72
			15.129.493	**7,57**
Productos industriales				
Airtac International Group	TWD	32.000	948.929	0,48
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	42.000	1.025.066	0,51
Kinik Co.	TWD	289.000	3.658.082	1,83
Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	152.000	982.188	0,49
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	42.000	1.301.579	0,65
			7.915.844	**3,96**
Tecnología de la información				
Accton Technology Corp.	TWD	75.000	2.835.519	1,42
Advantech Co. Ltd.	TWD	73.552	675.098	0,34
Airoha Technology Corp.	TWD	41.000	578.559	0,29
Alchip Technologies Ltd.	TWD	12.000	1.344.489	0,67
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.247.000	9.971.321	4,99
ASPEED Technology, Inc.	TWD	22.000	5.094.029	2,55
Chroma ATE, Inc.	TWD	216.000	5.343.975	2,68
Delta Electronics, Inc.	TWD	476.000	14.628.606	7,31
E Ink Holdings, Inc.	TWD	162.000	1.019.866	0,51
Elite Material Co. Ltd.	TWD	131.000	6.885.637	3,45
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	216.000	4.735.315	2,37
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.101.750	15.462.623	7,73
Hon Precision, Inc.	TWD	9.245	1.009.599	0,51
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	39.000	3.418.751	1,71
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	257.000	2.030.686	1,02
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	10.000	794.963	0,40
Lite-On Technology Corp.	TWD	1.318.000	6.874.892	3,44
Lotes Co. Ltd.	TWD	38.000	1.569.948	0,79
M31 Technology Corp.	TWD	47.000	564.832	0,28
MediaTek, Inc.	TWD	252.000	11.489.045	5,75
Phison Electronics Corp.	TWD	54.000	2.499.401	1,25
Quanta Computer, Inc.	TWD	448.000	3.887.034	1,95
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	166.000	1.019.088	0,51
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	401.565	19.865.772	9,93
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	447.000	7.041.897	3,53
Unimicron Technology Corp.	TWD	1.000.000	7.024.582	3,52
Wistron Corp.	TWD	431.000	2.069.341	1,04
Wiwynn Corp.	TWD	27.232	3.898.820	1,95
Yageo Corp.	TWD	385.304	2.838.913	1,42
			146.472.601	**73,31**
Materiales				
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	1.203.000	2.308.237	1,16
			2.308.237	**1,16**
Total Renta variable			**188.684.956**	**94,45**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**188.684.956**	**94,45**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Taiwanese Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9.046	5.883.582	2,95
			5.883.582	**2,95**
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			**5.883.582**	**2,95**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**5.883.582**	**2,95**
Total Inversiones			**194.568.538**	**97,40**
Efectivo			**5.971.240**	**2,99**
Otros activos/(pasivos)			**(775.569)**	**(0,39)**
Total Patrimonio neto			**199.764.209**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Iridium Communications, Inc.	USD	205.566	3.597.515	0,48
Match Group, Inc.	USD	229.982	7.401.788	1,00
			10.999.303	**1,48**
Consumo discrecional				
Aramark	USD	404.227	15.074.338	2,02
Brunswick Corp.	USD	99.640	7.485.198	1,00
Burlington Stores, Inc.	USD	31.526	9.082.224	1,22
Cavco Industries, Inc.	USD	17.884	10.730.454	1,44
Churchill Downs, Inc.	USD	91.393	10.484.665	1,41
DraftKings, Inc. 'A'	USD	201.384	7.003.422	0,94
Hyatt Hotels Corp. 'A'	USD	42.102	6.892.752	0,93
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	33.323	11.208.279	1,50
Patrick Industries, Inc.	USD	77.916	8.685.979	1,17
			86.647.311	**11,63**
Bienes de consumo básico				
elf Beauty, Inc.	USD	46.497	3.573.325	0,48
Post Holdings, Inc.	USD	64.866	6.447.681	0,86
			10.021.006	**1,34**
Energía				
Cactus, Inc. 'A'	USD	132.360	6.093.163	0,82
Coterra Energy, Inc.	USD	259.474	6.878.819	0,92
Permian Resources Corp. 'A'	USD	579.913	8.220.542	1,10
TechnipFMC plc	USD	177.166	8.011.658	1,08
			29.204.182	**3,92**
Finanzas				
Assurant, Inc.	USD	54.206	13.129.336	1,77
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	282.050	10.030.549	1,35
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	61.939	6.737.838	0,90
Central BanCo, Inc. 'A'	USD	189.376	4.518.511	0,61
Commerce Bancshares, Inc.	USD	3.704	195.763	0,03
East West Bancorp, Inc.	USD	65.341	7.460.034	1,00
Evercore, Inc. 'A'	USD	27.293	9.388.881	1,26
Hancock Whitney Corp.	USD	149.621	9.643.660	1,29
Houlihan Lokey, Inc. 'A'	USD	46.256	8.139.832	1,09
Morningstar, Inc.	USD	23.296	5.082.956	0,68
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	38.812	6.589.478	0,88
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	52.961	10.855.341	1,46
SOUTHSTATE BANK Corp.	USD	100.847	9.591.692	1,29
UMB Financial Corp.	USD	93.993	10.973.799	1,47
			112.337.670	**15,08**
Asistencia sanitaria				
Bio-Techne Corp.	USD	140.924	8.338.279	1,12
Encompass Health Corp.	USD	39.216	4.224.397	0,57
ICU Medical, Inc.	USD	133.353	19.297.652	2,59
iRhythm Technologies, Inc.	USD	25.776	4.604.910	0,62
Masimo Corp.	USD	76.669	10.053.088	1,35
NeoGenomics, Inc.	USD	737.428	9.017.898	1,21
Option Care Health, Inc.	USD	310.676	9.996.026	1,34
Repligen Corp.	USD	73.866	12.316.765	1,65
			77.849.015	**10,45**
Productos industriales				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	70.661	10.391.376	1,39
BWX Technologies, Inc.	USD	67.109	11.701.022	1,57
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	42.315	6.857.173	0,92
Esab Corp.	USD	58.203	6.594.992	0,89
ExlService Holdings, Inc.	USD	177.602	7.599.847	1,02
Hayward Holdings, Inc.	USD	568.249	8.955.762	1,20
Hexcel Corp.	USD	186.218	13.961.399	1,87
IDEX Corp.	USD	50.200	9.005.192	1,21
Kirby Corp.	USD	86.293	9.581.660	1,29
Leidos Holdings, Inc.	USD	38.141	6.994.853	0,94
Modine Manufacturing Co.	USD	43.819	5.926.232	0,80
Moog, Inc. 'A'	USD	52.620	12.963.290	1,74
MSA Safety, Inc.	USD	56.082	9.124.021	1,22
Nextpower, Inc. 'A'	USD	67.116	5.842.249	0,78
Nordson Corp.	USD	40.799	9.959.292	1,34
Regal Rexnord Corp.	USD	52.659	7.502.666	1,01
Rentokil Initial plc, ADR	USD	654.189	19.570.286	2,62
Tetra Tech, Inc.	USD	178.758	6.074.107	0,82
Valmont Industries, Inc.	USD	22.077	9.000.789	1,21
WillScot Holdings Corp.	USD	217.132	4.130.798	0,55
			181.737.006	**24,39**
Tecnología de la información				
ASGN, Inc.	USD	139.071	6.852.597	0,92
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	675.713	5.413.834	0,73

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ciena Corp.	USD	58.528	13.960.938	1,87
CommVault Systems, Inc.	USD	60.042	7.619.659	1,02
Entegris, Inc.	USD	91.173	7.908.035	1,06
EPAM Systems, Inc.	USD	54.455	11.245.065	1,51
Littelfuse, Inc.	USD	40.908	10.535.290	1,41
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	466.617	13.918.093	1,87
Lumentum Holdings, Inc.	USD	32.026	11.898.692	1,60
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	66.671	11.665.044	1,57
Novanta, Inc.	USD	111.698	13.504.445	1,81
Semtech Corp.	USD	134.424	10.123.799	1,36
Twilio, Inc. 'A'	USD	87.319	12.589.802	1,69
Viavi Solutions, Inc.	USD	921.061	16.591.862	2,23
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	29.669	7.324.723	0,98
			161.151.878	**21,63**
Materiales				
Balchem Corp.	USD	63.329	9.793.993	1,31
Element Solutions, Inc.	USD	353.051	8.927.261	1,20
Silgan Holdings, Inc.	USD	140.796	5.727.983	0,77
			24.449.237	**3,28**
Sector inmobiliario				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	264.248	6.974.408	0,94
Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	64.433	8.178.129	1,10
Terreno Realty Corp., REIT	USD	111.398	6.660.757	0,89
			21.813.294	**2,93**
Servicios públicos				
IDACORP, Inc.	USD	61.213	7.803.097	1,05
NiSource, Inc.	USD	107.129	4.506.198	0,60
			12.309.295	**1,65**
Total Renta variable			**728.519.197**	**97,78**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**728.519.197**	**97,78**
Total Inversiones			**728.519.197**	**97,78**
Efectivo			**19.643.335**	**2,64**
Otros activos/(pasivos)			**(3.079.880)**	**(0,42)**
Total Patrimonio neto			**745.082.652**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	54.952	USD	64.573	30/01/2026	HSBC	28	–
USD	2.734.959	EUR	2.322.568	30/01/2026	HSBC	4.584	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**4.612**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.612**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	91.402.677	USD	107.482.576	30/01/2026	HSBC	(31.000)	–
USD	7.739	EUR	6.591	30/01/2026	HSBC	(10)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(31.010)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(31.010)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(26.398)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Consumo discrecional				
Cavco Industries, Inc.	USD	19.166	11.499.657	3,08
McGraw Hill, Inc.	USD	199.901	3.298.734	0,89
			14.798.391	**3,97**
Finanzas				
FB Financial Corp.	USD	99.730	5.617.462	1,51
First Bancorp	USD	116.156	5.982.775	1,61
First BanCorp (US)	USD	359.606	7.498.044	2,01
NBT Bancorp, Inc.	USD	166.112	6.932.274	1,86
QCR Holdings, Inc.	USD	96.834	8.020.376	2,15
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	33.155	6.795.733	1,83
			40.846.664	**10,97**
Asistencia sanitaria				
Azenta, Inc.	USD	81.447	2.771.989	0,74
Bio-Techne Corp.	USD	111.524	6.598.721	1,77
Castle Biosciences, Inc.	USD	153.898	6.048.298	1,62
ICU Medical, Inc.	USD	87.310	12.634.720	3,40
iRhythm Technologies, Inc.	USD	29.685	5.303.258	1,42
Kestra Medical Technologies Ltd.	USD	146.743	3.957.567	1,06
Masimo Corp.	USD	52.757	6.917.669	1,86
NeoGenomics, Inc.	USD	425.920	5.208.513	1,40
Option Care Health, Inc.	USD	325.399	10.469.740	2,81
Phreesia, Inc.	USD	195.501	3.329.625	0,89
Repligen Corp.	USD	56.290	9.386.060	2,52
US Physical Therapy, Inc.	USD	105.468	8.576.320	2,30
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	37.997	10.525.604	2,84
			91.728.084	**24,63**
Productos industriales				
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	63.941	9.403.135	2,53
Clean Harbors, Inc.	USD	34.667	8.247.458	2,21
ExlService Holdings, Inc.	USD	140.873	6.028.160	1,62
Interface, Inc. 'A'	USD	143.473	4.146.167	1,11
Kornit Digital Ltd.	USD	396.551	5.686.743	1,53
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	36.711	8.939.855	2,40
MSA Safety, Inc.	USD	36.354	5.914.459	1,59
Nextpower, Inc. 'A'	USD	54.578	4.750.853	1,28
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	55.647	9.183.480	2,47
Tetra Tech, Inc.	USD	118.726	4.034.250	1,08
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	96.570	7.759.350	2,08
Valmont Industries, Inc.	USD	22.177	9.041.559	2,43
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	283.177	6.399.388	1,72
			89.534.857	**24,05**
Tecnología de la información				
Box, Inc. 'A'	USD	152.575	4.640.734	1,25
Ciena Corp.	USD	28.924	6.899.367	1,85
CommVault Systems, Inc.	USD	60.512	7.679.304	2,06
Dynatrace, Inc.	USD	102.141	4.506.552	1,21
EPAM Systems, Inc.	USD	41.574	8.585.113	2,31
Littelfuse, Inc.	USD	38.397	9.888.617	2,66
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	292.506	8.724.770	2,34
Lumentum Holdings, Inc.	USD	19.503	7.245.993	1,95
Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	79.174	1.877.585	0,50
Novanta, Inc.	USD	74.883	9.053.460	2,43
PTC, Inc.	USD	47.027	8.251.649	2,22
Semtech Corp.	USD	113.311	8.533.728	2,29
Twilio, Inc. 'A'	USD	60.105	8.666.041	2,33
			94.552.913	**25,40**
Materiales				
AptarGroup, Inc.	USD	19.501	2.395.364	0,64
Balchem Corp.	USD	77.863	12.041.713	3,24
Hawkins, Inc.	USD	38.361	5.512.818	1,48
PureCycle Technologies, Inc.	USD	60.372	522.734	0,14
			20.472.629	**5,50**
Servicios públicos				
H2O America	USD	165.570	8.159.033	2,19
			8.159.033	**2,19**
Total Renta variable			**360.092.571**	**96,71**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**360.092.571**	**96,71**
Total Inversiones			**360.092.571**	**96,71**
Efectivo			**12.979.489**	**3,49**
Otros activos/(pasivos)			**(721.390)**	**(0,20)**
Total Patrimonio neto			**372.350.670**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity Alpha

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.100.519	345.519.675	7,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	268.404	178.863.402	3,66
Netflix, Inc.	USD	877.146	82.025.433	1,68
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	13.558.900	47.975.515	0,98
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3.464.753	61.203.251	1,25
			715.587.276	**14,64**
Consumo discrecional				
AutoZone, Inc.	USD	16.666	56.677.035	1,16
SharkNinja, Inc.	USD	648.201	73.824.226	1,51
Tapestry, Inc.	USD	835.181	108.255.953	2,22
TJX Cos., Inc. (The)	USD	365.402	56.793.884	1,16
			295.551.098	**6,05**
Bienes de consumo básico				
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.236.340	86.648.217	1,77
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	704.097	74.577.726	1,53
Heineken NV	EUR	650.704	53.283.041	1,09
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2.759.523	65.644.303	1,34
Monster Beverage Corp.	USD	1.065.209	82.489.855	1,69
Tesco plc	GBP	10.735.019	63.803.965	1,31
			426.447.107	**8,73**
Energía				
Shell plc	EUR	2.122.705	78.447.474	1,61
			78.447.474	**1,61**
Finanzas				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4.168.700	98.138.316	2,01
East West Bancorp, Inc.	USD	787.093	89.863.040	1,84
Erste Group Bank AG	EUR	721.673	87.614.072	1,79
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	11.876.795	82.325.538	1,68
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5.803.000	92.367.021	1,89
Morgan Stanley	USD	762.286	137.256.356	2,81
Visa, Inc. 'A'	USD	363.919	128.621.553	2,63
			716.185.896	**14,65**
Asistencia sanitaria				
Alcon AG	CHF	469.844	37.476.110	0,77
AstraZeneca plc	GBP	484.831	89.944.330	1,84
Boston Scientific Corp.	USD	659.569	63.345.161	1,30
Eli Lilly & Co.	USD	105.408	113.882.382	2,32
GSK plc	GBP	2.883.085	70.765.317	1,45
Haleon plc	GBP	15.451.863	77.911.143	1,59
Hoya Corp.	JPY	455.800	68.966.723	1,41
Medtronic plc	USD	1.033.873	99.977.386	2,05
Roche Holding AG (CHF)	CHF	237.316	98.125.396	2,01
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	165.539	37.195.959	0,76
			757.589.907	**15,50**
Productos industriales				
Bunzl plc	GBP	910.760	25.436.095	0,52
Carrier Global Corp.	USD	885.525	47.334.050	0,97
Howmet Aerospace, Inc.	USD	260.320	54.125.960	1,11
Legrand SA	EUR	326.038	48.713.529	1,00
Otis Worldwide Corp.	USD	513.882	45.242.575	0,93
Parker-Hannifin Corp.	USD	88.120	78.377.597	1,59
Uber Technologies, Inc.	USD	589.640	48.477.096	0,99
			347.706.902	**7,11**
Tecnología de la información				
Arista Networks, Inc.	USD	564.298	74.777.591	1,53
Broadcom, Inc.	USD	560.131	196.080.348	4,01
Cadence Design Systems, Inc.	USD	200.537	63.303.078	1,30
Intuit, Inc.	USD	86.717	58.122.631	1,19
KLA Corp.	USD	54.480	67.795.416	1,39
Lasertec Corp.	JPY	257.000	48.938.995	1,00
Microsoft Corp.	USD	582.672	284.110.281	5,81
NVIDIA Corp.	USD	1.634.743	309.790.725	6,34
Salesforce, Inc.	USD	205.899	54.718.349	1,12
SAP SE	EUR	381.323	93.401.001	1,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.508.000	124.072.958	2,54
			1.375.111.373	**28,14**
Servicios públicos				
NextEra Energy, Inc.	USD	943.346	76.145.570	1,56
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	406.704	32.912.778	0,67
			109.058.348	**2,23**
Total Renta variable			**4.821.685.381**	**98,66**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**4.821.685.381**	**98,66**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Equity Alpha

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	38.989.600	38.947.873	0,80
			38.947.873	**0,80**
Total Bonos			**38.947.873**	**0,80**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**38.947.873**	**0,80**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Consumo discrecional				
iWeb Ltd.[#]	USD	11.415	–	–
			–	**–**
Total Renta variable			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
Total Inversiones			**4.860.633.254**	**99,46**
Efectivo			**27.363.720**	**0,56**
Otros activos/(pasivos)			**(787.245)**	**(0,02)**
Total Patrimonio neto			**4.887.209.729**	**100,00**

[#] El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	135.155.948	USD	180.843.118	30/01/2026	HSBC	976.126	0,02
USD	420	EUR	356	30/01/2026	HSBC	1	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**976.127**	**0,02**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**976.127**	**0,02**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	20.568	USD	24.187	30/01/2026	HSBC	(7)	–
GBP	2.051.607	USD	2.764.019	30/01/2026	HSBC	(4.084)	–
USD	5.821.524	GBP	4.346.118	30/01/2026	HSBC	(25.114)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(29.205)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(29.205)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**946.922**	**0,02**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	108.600	1.078.934	0,40
America Movil SAB de CV	MXN	566.600	587.100	0,22
Bharti Airtel Ltd.	INR	94.368	2.210.753	0,82
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	15.400	381.661	0,14
CD Projekt SA	PLN	3.312	222.016	0,08
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	42.000	174.440	0,06
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	332.248	886.501	0,33
Emirates Telecom-munications Group Co. PJSC	AED	253.999	1.268.301	0,47
Etihad Etisalat Co.	SAR	56.300	990.669	0,37
Far EasTone Tele-communications Co. Ltd.	TWD	253.000	710.998	0,26
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	16.554	327.790	0,12
Indus Towers Ltd.	INR	66.314	308.958	0,11
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	104.800	861.047	0,32
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	45.128	247.375	0,09
Meitu, Inc., Reg. S	HKD	148.000	133.102	0,05
MTN Group Ltd.	ZAR	105.407	1.078.243	0,40
NAVER Corp.	KRW	1.552	261.261	0,10
NetEase, Inc.	HKD	77.900	2.147.792	0,79
Newborn Town, Inc., Reg. S	HKD	66.000	94.885	0,04
Ooredoo QPSC	QAR	130.053	465.419	0,17
Saudi Telecom Co.	SAR	29.139	333.901	0,12
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	214.300	425.115	0,16
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4.325.400	902.692	0,33
Tencent Holdings Ltd.	HKD	181.000	13.929.337	5,14
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	23.184	406.416	0,15
TIM SA	BRL	237.200	923.737	0,34
Vodacom Group Ltd.	ZAR	150.257	1.281.401	0,47
XD, Inc., Reg. S	HKD	47.600	396.590	0,15
			33.036.434	**12,20**
Consumo discrecional				
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	192.883	204.809	0,08
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	462.532	8.485.843	3,13
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	43.669	376.784	0,14
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	53.400	552.627	0,20
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	11.258	443.565	0,16
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	644.000	369.017	0,14
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	HKD	490.000	254.962	0,09
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	76.100	932.246	0,34
Cartrade Tech Ltd.	INR	1.858	58.424	0,02
Eicher Motors Ltd.	INR	9.492	772.260	0,29
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	104.400	901.353	0,33
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	337.000	775.011	0,29
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	49.900	287.197	0,11
Guangdong CHJ Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	140.800	251.855	0,09
Hero MotoCorp Ltd.	INR	10.260	658.777	0,24
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	2.804	726.037	0,27
Hyundai Motor India Ltd.	INR	3.046	77.879	0,03
Jarir Marketing Co.	SAR	73.109	249.102	0,09
JD.com, Inc. 'A'	HKD	6.385	91.548	0,03
JUMBO SA	EUR	17.123	561.072	0,21
Kia Corp.	KRW	5.641	476.952	0,18
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	35.650	1.471.227	0,54
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6.974	1.295.568	0,48
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	110.460	1.465.988	0,54
MGM China Holdings Ltd.	HKD	182.400	307.222	0,11
Midea Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	22.100	247.149	0,09
Minth Group Ltd.	HKD	40.000	163.012	0,06
Motherson Sumi Wiring India Ltd.	INR	141.088	76.164	0,03
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	20.166	1.344.209	0,50
OPAP SA	EUR	26.308	590.141	0,22
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	22.684	2.572.138	0,95
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	24.600	593.232	0,22
Sands China Ltd.	HKD	22.400	56.407	0,02
TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	93.000	124.024	0,05
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	139.600	402.470	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Trip.com Group Ltd.	HKD	20.050	1.427.083	0,53
TVS Motor Co. Ltd.	INR	16.067	664.958	0,25
UNO Minda Ltd.	INR	9.730	139.196	0,05
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	10.800	430.693	0,16
Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	22.400	139.923	0,05
			31.018.124	**11,46**
Bienes de consumo básico				
Ambev SA	BRL	305.900	773.717	0,29
APR Corp.	KRW	2.063	330.813	0,12
AVI Ltd.	ZAR	21.770	138.608	0,05
Britannia Industries Ltd.	INR	10.839	727.308	0,27
CCL Products India Ltd.	INR	6.081	63.882	0,02
Clicks Group Ltd.	ZAR	8.369	169.991	0,06
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	28.049	322.604	0,12
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	12.320	471.404	0,17
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	78.953	369.555	0,14
Guoquan Food Shanghai Co. Ltd. 'H'	HKD	266.400	122.530	0,05
Hindustan Unilever Ltd.	INR	14.908	384.131	0,14
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	80.450	573.646	0,21
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	491.700	1.050.156	0,39
Kwality Wall's India Ltd.#	INR	14.908	6.336	–
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	472.977	0,17
Marico Ltd.	INR	78.918	659.059	0,24
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	205.200	1.234.866	0,46
Radico Khaitan Ltd.	INR	1.251	45.909	0,02
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	273	233.288	0,09
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	22.900	214.186	0,08
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	450.000	268.260	0,10
			8.633.226	**3,19**
Energía				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	451.312	656.159	0,24
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	60.909	260.227	0,10
Ecopetrol SA, ADR	USD	14.508	145.370	0,05
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	44.366	246.340	0,09
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	218.096	583.292	0,22
Orlen SA	PLN	14.894	398.159	0,15
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	888.000	956.053	0,35
Petroleo Brasileiro SA	BRL	32.200	191.387	0,07
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	232.300	1.306.535	0,48
Reliance Industries Ltd.	INR	127.185	2.222.215	0,82
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	107.195	681.043	0,25
			7.646.780	**2,82**
Finanzas				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	305.010	1.187.520	0,44
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	14.997	84.766	0,03
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	470.000	349.020	0,13
Al Rajhi Bank	SAR	43.775	1.137.907	0,42
Alior Bank SA	PLN	13.017	399.902	0,15
Alpha Bank SA	EUR	274.338	1.153.463	0,43
Arab National Bank	SAR	56.526	325.822	0,12
Axis Bank Ltd.	INR	67.692	956.039	0,35
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	229.400	581.480	0,21
Banco Bradesco SA Preference	BRL	384.450	1.276.180	0,47
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	147.200	791.950	0,29
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	447.000	117.145	0,04
Bank of Baroda	INR	229.429	755.324	0,28
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	641.000	367.297	0,14
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	112.000	92.812	0,03
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	50.800	111.077	0,04
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	10.607	605.111	0,22
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.268.700	497.958	0,18
Banque Saudi Fransi	SAR	123.738	554.888	0,20
BDO Unibank, Inc.	PHP	56.724	129.776	0,05
Canara Bank	INR	124.081	213.858	0,08
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	443.000	1.068.710	0,39
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.348.000	3.307.781	1,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	210.000	738.717	0,27
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	233.500	1.583.966	0,58
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	123.600	558.967	0,21
China Reinsurance Group Corp. 'H'	HKD	1.623.000	350.310	0,13
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.031.000	814.627	0,30
City Union Bank Ltd.	INR	17.888	57.876	0,02
Credicorp Ltd.	USD	4.653	1.335.411	0,49
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	6.042	549.864	0,20
Emirates NBD Bank PJSC	AED	134.559	1.020.302	0,38
Eurobank SA	EUR	301.675	1.213.485	0,45
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	269.079	1.277.666	0,47
FirstRand Ltd.	ZAR	205.262	1.124.172	0,42
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	331.045	1.012.505	0,37
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	156.100	1.449.391	0,54
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	237.200	574.810	0,21
Hana Financial Group, Inc.	KRW	20.635	1.347.925	0,50
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	22.826	678.639	0,25
HDFC Bank Ltd.	INR	331.524	3.656.082	1,35
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	8.300	434.648	0,16
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	31.000	169.133	0,06
ICICI Bank Ltd.	INR	158.776	2.372.293	0,88
Indian Bank	INR	63.173	588.473	0,22
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	2.565.000	2.072.827	0,77
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	252.205	1.805.557	0,67
JF SmartInvest Holdings Ltd.	HKD	39.500	249.175	0,09
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	76.943	225.857	0,08
KB Financial Group, Inc.	KRW	18.928	1.638.486	0,61
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.270	2.344	–
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	2.858	69.991	0,03
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	259.150	301.734	0,11
Momentum Group Ltd.	ZAR	193.637	446.873	0,17
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	3.499	433.524	0,16
National Bank of Greece SA	EUR	74.163	1.132.310	0,42
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	171.900	1.200.330	0,44
Nippon Life India Asset Management Ltd., Reg. S	INR	10.872	106.404	0,04
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	72.578	1.214.956	0,45
One 97 Communications Ltd.	INR	2.020	29.192	0,01
OTP Bank Nyrt.	HUF	13.282	1.426.073	0,53
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	515.000	446.618	0,16
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	110.000	231.207	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	93.500	782.620	0,29
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	35.843	379.449	0,14
Porto Seguro SA	BRL	52.400	462.442	0,17
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	28.452	673.946	0,25
Punjab National Bank	INR	323.846	445.273	0,16
Qatar National Bank QPSC	QAR	247.530	1.268.583	0,47
Sanlam Ltd.	ZAR	113.657	675.563	0,25
Santander Bank Polska SA	PLN	1.065	161.563	0,06
Saudi Investment Bank (The)	SAR	48.875	171.091	0,06
Saudi National Bank (The)	SAR	165.652	1.672.949	0,62
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	28.762	1.535.384	0,57
State Bank of India	INR	55.107	602.208	0,22
Ujjivan Small Finance Bank Ltd., Reg. S	INR	38.565	22.737	0,01
Union Bank of India Ltd.	INR	153.529	262.648	0,10
Woori Financial Group, Inc.	KRW	58.078	1.128.863	0,42
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	408.000	510.317	0,19
			62.764.142	**23,18**
Asistencia sanitaria				
3SBio, Inc., Reg. S	HKD	42.000	130.476	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Abbott India Ltd.	INR	544	175.675	0,06
Alkem Laboratories Ltd.	INR	2.160	132.333	0,05
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	641	50.226	0,02
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	21.100	486.058	0,18
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	57.000	114.535	0,04
Fortis Healthcare Ltd.	INR	26.368	259.340	0,10
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	5.575	126.238	0,05
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	148.000	686.046	0,25
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	35.500	347.771	0,13
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	9.784	198.087	0,07
Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	4.100	47.852	0,02
PharmaResearch Co. Ltd.	KRW	222	62.105	0,02
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	79.500	589.168	0,22
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	12.857	387.979	0,14
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	1.058.000	840.039	0,31
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	22.480	962.935	0,37
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	16.000	202.891	0,07
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	8.500	66.342	0,02
			5.866.096	**2,17**
Productos industriales				
Air Arabia PJSC	AED	101.959	129.361	0,05
Bharat Electronics Ltd.	INR	135.282	601.458	0,22
Bizlink Holding, Inc.	TWD	8.127	393.152	0,15
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	92.000	178.953	0,07
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13.400	704.233	0,26
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	50.000	88.328	0,03
Cummins India Ltd.	INR	7.770	383.350	0,14
Doosan Enerbility Co. Ltd.	KRW	3.589	187.603	0,07
eClerx Services Ltd.	INR	1.879	98.159	0,04
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	6.000	146.083	0,05
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	5.224	182.068	0,07
Genpact Ltd.	USD	8.301	388.321	0,14
GPS Participacoes e Empreendimentos SA	BRL	50.607	149.242	0,06
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	60.800	823.528	0,30
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	18.000	473.599	0,17
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	27.030	870.727	0,32
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	47.000	133.811	0,05
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	106.700	405.689	0,15
Hanwha Engine	KRW	10.000	298.150	0,11
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	985	529.235	0,20
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	2.023	714.801	0,26
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	3.469	980.100	0,36
HD-Hyundai Marine Engine	KRW	4.042	251.126	0,09
Hefei Meiya Optoelectronic Technology, Inc. 'A'	CNY	35.700	105.085	0,04
Hitachi Energy India Ltd.	INR	1.938	394.804	0,15
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	296	365.955	0,14
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	4.148	541.050	0,20
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	10.374	583.974	0,22
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	132.270	1.274.756	0,46
J&T Global Express Ltd.	HKD	278.600	374.044	0,14
Jack Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	19.100	118.429	0,04
Kanzhun Ltd., ADR	USD	27.639	563.283	0,21
Localiza Rent a Car SA Preference	BRL	2.649	20.062	0,01
Localiza Rent a Car SA	BRL	68.900	547.830	0,20
LS Electric Co. Ltd.	KRW	1.106	353.171	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Neway Valve Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	10.600	78.831	0,03
Polycab India Ltd.	INR	7.937	672.813	0,25
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	14.263	212.079	0,08
RR Kabel Ltd.	INR	9.480	153.223	0,06
Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	18.329	306.639	0,11
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	12.900	156.004	0,06
Shenzhen Kstar Science And Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	53.800	373.543	0,14
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	11.400	252.188	0,09
SK Square Co. Ltd.	KRW	2.454	626.894	0,23
SK, Inc.	KRW	678	120.723	0,04
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	19.700	482.172	0,18
Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	TWD	33.000	168.568	0,06
United Integrated Services Co. Ltd.	TWD	14.000	422.845	0,16
Westports Holdings Bhd.	MYR	115.100	160.822	0,06
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	135.195	632.625	0,23
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	108.000	99.487	0,04
Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd. 'A'	CNY	27.200	265.689	0,10
			19.538.667	**7,22**
Tecnología de la información				
Accton Technology Corp.	TWD	20.000	754.285	0,28
Alchip Technologies Ltd.	TWD	1.000	111.711	0,04
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20.800	340.478	0,13
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	55.000	438.488	0,16
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	12.000	576.694	0,21
ASPEED Technology, Inc.	TWD	1.000	231.059	0,09
Asustek Computer, Inc.	TWD	3.000	52.323	0,02
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	7.000	225.012	0,08
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. 'A'	CNY	10.400	75.275	0,03
Cambricon Technologies Corp. Ltd. 'A'	CNY	251	48.689	0,02
Celestica, Inc.	CAD	1.195	353.954	0,13
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	11.000	351.840	0,13
Chroma ATE, Inc.	TWD	5.000	123.327	0,05
Coforge Ltd.	INR	15.736	291.156	0,11
Cowell e Holdings, Inc.	HKD	16.000	56.653	0,02
Daqo New Energy Corp., ADR	USD	3.472	102.424	0,04
Delta Electronics, Inc.	TWD	87.000	2.666.444	0,98
Elite Material Co. Ltd.	TWD	11.000	575.898	0,21
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	3.200	197.308	0,07
Fositek Corp.	TWD	4.000	206.871	0,08
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	18.100	160.716	0,06
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	15.000	327.971	0,12
HCL Technologies Ltd.	INR	7.740	139.791	0,05
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	445.000	3.264.509	1,21
Infosys Ltd.	INR	80.786	1.451.965	0,54
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	6.000	716.093	0,26
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	47.000	370.220	0,14
LEENO Industrial, Inc.	KRW	7.070	295.943	0,11
Lenovo Group Ltd.	HKD	34.000	40.450	0,01
Lite-On Technology Corp.	TWD	183.000	952.260	0,35
MediaTek, Inc.	TWD	35.000	1.592.909	0,59
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	200	13.139	–
Persistent Systems Ltd.	INR	5.889	410.949	0,15
Quanta Computer, Inc.	TWD	41.000	354.928	0,13
Quectel Wireless Solutions Co. Ltd. 'A'	CNY	22.400	305.830	0,11
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	19.000	295.699	0,11
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1.491	263.930	0,10
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	2.566	158.889	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	145.155	12.081.554	4,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	28.800	294.299	0,11
Shennan Circuits Co. Ltd. 'A'	CNY	3.830	127.311	0,05
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	48.700	247.606	0,09
Silicon Motion Technology Corp., ADR	USD	2.991	277.266	0,10
SK hynix, Inc.	KRW	15.294	6.911.522	2,55
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	69.728	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	535.000	26.392.004	9,74
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	22.000	345.889	0,13
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	14.548	518.960	0,19
TOTVS SA	BRL	111.800	858.533	0,32
Tripod Technology Corp.	TWD	72.000	727.550	0,27
Wistron Corp.	TWD	144.000	689.741	0,25
Wiwynn Corp.	TWD	6.000	856.447	0,32
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	23.900	249.905	0,09
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	402.000	2.029.755	0,75
Yageo Corp.	TWD	67.000	492.577	0,18
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	3.000	261.872	0,10
			72.328.599	**26,70**
Materiales				
Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	HKD	200.000	312.713	0,12
Anglogold Ashanti plc	ZAR	25.268	2.185.446	0,80
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	177.000	741.792	0,27
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	147.000	363.369	0,13
Coromandel International Ltd.	INR	12.565	316.839	0,12
Gold Fields Ltd.	ZAR	46.660	2.043.550	0,74
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	154.200	1.458.251	0,54
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	29.086	591.690	0,22
Hindalco Industries Ltd.	INR	80.796	797.088	0,29
Jindal Stainless Ltd.	INR	8.728	81.498	0,03
JK Cement Ltd.	INR	789	48.554	0,02
NMDC Ltd.	INR	660.275	610.986	0,23
Shanjin International Gold Co. Ltd. 'A'	CNY	67.900	236.401	0,09
Sinoma Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	93.000	483.622	0,18
UltraTech Cement Ltd.	INR	1.888	247.534	0,09
UPL Ltd.	INR	16.858	149.140	0,06
Vedanta Ltd.	INR	78.722	529.371	0,20
Yunnan Aluminium Co. Ltd. 'A'	CNY	101.100	475.108	0,18
			11.672.952	**4,31**
Sector inmobiliario				
Allos SA	BRL	19.900	103.027	0,04
China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	665.000	386.176	0,14
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	162.800	898.135	0,33
Emaar Properties PJSC	AED	272.153	1.041.071	0,39
Multiplan Em-preendimentos Imobiliarios SA	BRL	32.300	160.623	0,06
NEPI Rockcastle NV	ZAR	12.804	112.701	0,04
			2.701.733	**1,00**
Servicios públicos				
Axia Energia Preference	BRL	13.614	122.035	0,05
Axia Energia	BRL	51.798	478.397	0,18
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	39.000	159.437	0,06
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	38.302	932.360	0,35
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	30.500	244.456	0,09
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	49.878	99.756	0,04
CPFL Energia SA	BRL	18.400	178.938	0,07
Engie Brasil Energia SA	BRL	63.700	364.664	0,13
Korea Electric Power Corp.	KRW	11.811	386.991	0,14
Neoenergia SA	BRL	18.700	110.499	0,04
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	792.400	90.764	0,03
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	76.484	225.165	0,08
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	54.100	415.740	0,15
			3.809.202	**1,41**
Total Renta variable			**259.015.955**	**95,66**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**259.015.955**	**95,66**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	10.864.900	10.853.268	4,01
			10.853.268	**4,01**
Total Bonos			**10.853.268**	**4,01**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**10.853.268**	**4,01**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Consumo discrecional				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.#	HKD	658.000	–	–
TVS Motor Co. Ltd. Preference 6%#	INR	3.780	416	–
			416	**–**
Asistencia sanitaria				
China Animal Healthcare Ltd.#	HKD	784.000	–	–
			–	**–**
Tecnología de la información				
Anxin-China Holdings Ltd.#	HKD	1.660.000	–	–
			–	**–**
Materiales				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	91.000	–	–
Youyuan Hldgs#	CNY	1.081.000	–	–
			–	**–**
Total Renta variable			**416**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**416**	**–**
Total Inversiones			**269.869.639**	**99,67**
Efectivo			**790.590**	**0,29**
Otros activos/(pasivos)			**103.980**	**0,04**
Total Patrimonio neto			**270.764.209**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	15.412	USD	20.623	30/01/2026	HSBC	107	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**107**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**107**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	366	USD	494	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	478	GBP	359	30/01/2026	HSBC	(4)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(6)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(6)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**101**	**–**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	139	USD	9.809.230	191.730	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**191.730**	**0,07**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**191.730**	**0,07**

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	7.400	73.518	0,40
America Movil SAB de CV	MXN	34.100	35.334	0,19
Bharti Airtel Ltd.	INR	8.455	198.075	1,09
Bharti Hexacom Ltd.	INR	679	13.762	0,08
CD Projekt SA	PLN	322	21.585	0,12
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	8.000	33.227	0,18
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	22.066	58.876	0,32
Emirates Telecom-munications Group Co. PJSC	AED	18.402	91.887	0,50
Etihad Etisalat Co.	SAR	3.570	62.819	0,34
Far EasTone Tele-communications Co. Ltd.	TWD	7.000	19.672	0,11
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	1.310	25.940	0,14
Indus Towers Ltd.	INR	6.154	28.672	0,16
JYP Entertainment Corp.	KRW	85	4.284	0,02
Krafton, Inc.	KRW	179	30.567	0,17
LG Uplus Corp.	KRW	863	8.818	0,05
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	3.757	20.594	0,11
MTN Group Ltd.	ZAR	8.883	90.867	0,50
NAVER Corp.	KRW	326	54.878	0,30
Ooredoo QPSC	QAR	7.452	26.668	0,15
Saudi Telecom Co.	SAR	7.101	81.370	0,45
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	926	34.390	0,19
Sun TV Network Ltd.	INR	1.506	9.845	0,05
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	12.100	24.003	0,13
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	129.000	26.922	0,15
TIM SA	BRL	12.600	49.069	0,27
Vodacom Group Ltd.	ZAR	10.818	92.257	0,51
			1.217.899	**6,68**
Consumo discrecional				
Bosch Ltd.	INR	19	7.619	0,04
CCC SA	PLN	103	3.426	0,02
Coway Co. Ltd.	KRW	598	36.074	0,20
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimen-tos e Participacoes	BRL	7.400	40.000	0,22
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	211	28.411	0,16
Eicher Motors Ltd.	INR	930	75.664	0,42
Hero MotoCorp Ltd.	INR	758	48.670	0,27
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	334	86.482	0,47
Hyundai Motor Co.	KRW	327	67.305	0,37
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	5.965	49.035	0,27
Jarir Marketing Co.	SAR	7.183	24.474	0,13
JUMBO SA	EUR	1.275	41.778	0,23
Kalyan Jewellers India Ltd.	INR	1.106	5.972	0,03
Kia Corp.	KRW	818	69.163	0,38
Lojas Renner SA	BRL	2.800	6.873	0,04
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.903	119.803	0,66
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	309	57.403	0,31
MercadoLibre, Inc.	USD	22	44.314	0,24
Mr Price Group Ltd.	ZAR	2.084	22.007	0,12
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2.400	159.977	0,87
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.000	11.489	0,06
OPAP SA	EUR	1.861	41.746	0,23
Schaeffler India Ltd.	INR	159	6.862	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	346	44.139	0,24
Tata Motors Passenger Vehicles Ltd.	INR	3.857	15.764	0,09
Trent Ltd.	INR	283	13.473	0,07
UNO Minda Ltd.	INR	592	8.469	0,05
			1.136.392	**6,23**
Bienes de consumo básico				
Ambev SA	BRL	16.500	41.734	0,23
Arca Continental SAB de CV	MXN	5.800	62.866	0,35
AVI Ltd.	ZAR	1.478	9.410	0,05
Britannia Industries Ltd.	INR	711	47.709	0,26
Clicks Group Ltd.	ZAR	3.157	64.125	0,36
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	580	54.932	0,30
Cosmax, Inc.	KRW	61	6.902	0,04
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	3.230	37.150	0,20
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	6.147	28.772	0,16
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	1.700	9.619	0,05
Hindustan Unilever Ltd.	INR	1.718	44.267	0,24
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	30.500	14.999	0,08
Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	58.400	23.728	0,13
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	34.200	73.043	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kwality Wall's India Ltd.#	INR	1.718	730	–
Marico Ltd.	INR	6.629	55.360	0,30
Nestle India Ltd.	INR	1.193	17.096	0,09
Radico Khaitan Ltd.	INR	148	5.431	0,03
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	37	31.618	0,17
			629.491	**3,45**
Energía				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	31.332	45.553	0,25
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	15.493	41.436	0,23
Orlen SA	PLN	1.474	39.404	0,22
Petroleo Brasileiro SA	BRL	4.000	23.775	0,13
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	26.500	149.045	0,82
PRIO SA	BRL	3.200	24.188	0,13
Reliance Industries Ltd.	INR	14.192	247.967	1,36
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	13.878	88.171	0,48
			659.539	**3,62**
Finanzas				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	25.230	98.230	0,54
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	9.631	54.436	0,30
Al Rajhi Bank	SAR	5.780	150.248	0,82
Alior Bank SA	PLN	930	28.571	0,16
Alpha Bank SA	EUR	10.129	42.588	0,23
Arab National Bank	SAR	4.122	23.760	0,13
Axis Bank Ltd.	INR	9.273	130.966	0,72
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	12.800	32.445	0,18
Bajaj Finance Ltd.	INR	6.470	71.035	0,39
Banco Bradesco SA Preference	BRL	22.300	74.025	0,41
Banco BTG Pactual SA	BRL	2.200	21.110	0,12
Banco de Chile	CLP	95.697	18.469	0,10
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	6.400	34.433	0,19
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	113.200	54.818	0,30
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	162.000	49.547	0,27
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	101.000	26.469	0,15
Bank of Baroda	INR	16.363	53.870	0,30
Bank of the Philippine Islands	PHP	18.240	35.995	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.005	57.334	0,31
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	218.500	47.959	0,26
Banque Saudi Fransi	SAR	11.397	51.108	0,28
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	6.000	39.582	0,22
BDO Unibank, Inc.	PHP	15.491	35.441	0,19
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	6.200	12.766	0,07
BSE Ltd.	INR	533	15.609	0,09
Caixa Seguridade Participacoes SA	BRL	6.300	19.108	0,10
Canara Bank	INR	10.139	17.475	0,10
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	37.620	0,21
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	48.000	115.797	0,64
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	17.400	35.375	0,19
City Union Bank Ltd.	INR	5.601	18.122	0,10
Credicorp Ltd.	USD	342	98.154	0,54
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	51.000	81.482	0,45
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	307	27.939	0,15
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	6.377	16.095	0,09
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	35.000	37.595	0,21
Emirates NBD Bank PJSC	AED	11.205	84.963	0,47
Eurobank SA	EUR	19.331	77.759	0,43
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	18.036	85.640	0,47
FirstRand Ltd.	ZAR	16.332	89.447	0,49
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	37.310	114.113	0,63
Grupo Cibest SA Preference	COP	697	11.037	0,06
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	10.000	92.850	0,51
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	19.100	46.285	0,25
Hana Financial Group, Inc.	KRW	1.617	105.626	0,58
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	1.766	52.505	0,29
HDFC Bank Ltd.	INR	33.438	368.757	2,01
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	5.300	28.916	0,16
ICICI Bank Ltd.	INR	16.661	248.934	1,36
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	22.340	159.934	0,87
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.634	141.446	0,78

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	900	494	–
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	3.821	93.574	0,51
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	54.300	48.690	0,27
Kuwait Finance House KSCP	KWD	7.041	18.570	0,10
Malayan Banking Bhd.	MYR	6.900	17.820	0,10
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	20.620	24.008	0,13
Momentum Group Ltd.	ZAR	6.461	14.911	0,08
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	49	6.071	0,03
National Bank of Greece SA	EUR	5.186	79.179	0,43
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.591	127.073	0,70
OTP Bank Nyrt.	HUF	1.341	143.982	0,79
PB Fintech Ltd.	INR	887	18.016	0,10
Piraeus Bank SA	EUR	6.370	50.828	0,28
PNB Housing Finance Ltd., Reg. S	INR	1.796	19.013	0,10
Porto Seguro SA	BRL	2.900	25.593	0,14
Power Finance Corp. Ltd.	INR	6.351	25.113	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3.028	71.725	0,39
Public Bank Bhd.	MYR	30.800	34.458	0,19
Qatar National Bank QPSC	QAR	19.500	99.937	0,55
Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	3.500	36.334	0,20
REC Ltd.	INR	10.780	42.794	0,23
Regional SAB de CV	MXN	1.800	14.282	0,08
RHB Bank Bhd.	MYR	12.600	23.939	0,13
Riyad Bank	SAR	9.872	71.432	0,39
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	82	28.291	0,16
Sanlam Ltd.	ZAR	3.918	23.288	0,13
Santander Bank Polska SA	PLN	236	35.802	0,20
Saudi Awwal Bank	SAR	4.741	40.928	0,22
Saudi Investment Bank (The)	SAR	4.647	16.267	0,09
Saudi National Bank (The)	SAR	13.059	131.885	0,72
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.079	110.982	0,61
Shriram Finance Ltd.	INR	1.095	12.137	0,07
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	3.398	59.552	0,33
State Bank of India	INR	6.003	65.601	0,36
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	259.000	16.606	0,09
TS Financial Holding Co. Ltd.	TWD	28.000	18.179	0,10
Woori Financial Group, Inc.	KRW	2.514	48.865	0,27
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27.000	33.771	0,19
			5.223.778	**28,67**
Asistencia sanitaria				
Ajanta Pharma Ltd.	INR	848	26.124	0,14
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	163	12.772	0,07
Celltrion, Inc.	KRW	5	628	–
Cipla Ltd.	INR	1.228	20.649	0,11
Classys, Inc.	KRW	410	15.511	0,09
Divi's Laboratories Ltd.	INR	703	50.000	0,28
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	417	5.899	0,03
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	382	26.174	0,14
Fortis Healthcare Ltd.	INR	1.874	18.432	0,10
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	574	11.621	0,06
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	986	11.465	0,06
Narayana Hrudayalaya Ltd., Reg. S	INR	262	5.515	0,03
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	3.900	28.903	0,16
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	801	24.171	0,13
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	16	18.826	0,10
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	76	6.574	0,04
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	3.473	66.449	0,37
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	1.495	64.039	0,36
			413.752	**2,27**
Productos industriales				
Air Arabia PJSC	AED	28.123	35.681	0,20
Bharat Electronics Ltd.	INR	15.664	69.641	0,38
Bizlink Holding, Inc.	TWD	2.019	97.672	0,53
Blue Star Ltd.	INR	294	5.661	0,03
Cummins India Ltd.	INR	500	24.669	0,14
Delhivery Ltd.	INR	1.877	8.434	0,05
Doms Industries Ltd.	INR	278	8.090	0,04
eClerx Services Ltd.	INR	242	12.642	0,07
Eva Airways Corp.	TWD	36.000	41.877	0,23

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	367	12.791	0,07
Genpact Ltd.	USD	798	37.330	0,20
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	4.700	63.661	0,35
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	3.415	89.852	0,49
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	1.355	43.649	0,24
Hanwha Engine	KRW	357	10.644	0,06
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	167	89.728	0,49
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	153	54.061	0,30
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	49	6.582	0,04
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	291	82.217	0,45
Hitachi Energy India Ltd.	INR	22	4.482	0,02
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	61	75.416	0,41
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	251	12.214	0,07
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	258	32.345	0,18
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	390	50.870	0,28
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	739	41.600	0,23
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	9.600	92.520	0,50
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	1.985	31.073	0,17
Marcopolo SA Preference	BRL	13.156	14.333	0,08
Polycab India Ltd.	INR	575	48.742	0,27
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	1.915	28.474	0,16
Salik Co. PJSC	AED	3.679	6.361	0,03
Siemens Ltd.	INR	790	26.925	0,15
SK Square Co. Ltd.	KRW	246	62.843	0,34
Suzlon Energy Ltd.	INR	34.022	19.937	0,11
Tata Motors Ltd.	INR	3.857	17.830	0,10
V-Guard Industries Ltd.	INR	2.857	10.426	0,06
Westports Holdings Bhd.	MYR	6.100	8.523	0,05
			1.379.796	**7,57**
Tecnología de la información				
Accton Technology Corp.	TWD	2.000	75.428	0,41
Advantech Co. Ltd.	TWD	4.399	40.321	0,22
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	7.000	55.808	0,31
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1.000	48.058	0,26
Asustek Computer, Inc.	TWD	1.000	17.441	0,10
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	3.000	19.860	0,11
Celestica, Inc.	CAD	88	26.065	0,14
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	1.000	31.985	0,18
Chroma ATE, Inc.	TWD	1.000	24.665	0,14
Coforge Ltd.	INR	2.175	40.243	0,22
Delta Electronics, Inc.	TWD	8.000	245.190	1,35
E Ink Holdings, Inc.	TWD	1.000	6.302	0,03
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.000	52.354	0,29
Elm Co.	SAR	90	17.948	0,10
Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	4.000	31.763	0,17
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	1.000	21.865	0,12
HCL Technologies Ltd.	INR	2.710	48.945	0,27
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	37.000	271.431	1,49
Infosys Ltd.	INR	7.727	138.877	0,76
IsuPetasys Co. Ltd.	KRW	190	15.722	0,09
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	2.000	15.754	0,09
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	1.000	79.407	0,44
LEENO Industrial, Inc.	KRW	604	25.283	0,14
Lite-On Technology Corp.	TWD	3.000	15.611	0,09
MediaTek, Inc.	TWD	4.000	182.047	1,00
Persistent Systems Ltd.	INR	627	43.754	0,24
Quanta Computer, Inc.	TWD	7.000	60.597	0,33
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	3.000	46.689	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14.155	1.178.150	6,46
Silicon Motion Technology Corp., ADR	USD	196	18.169	0,10
SK hynix, Inc.	KRW	1.602	723.961	3,97

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	35.000	1.726.581	9,46
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	2.000	31.444	0,17
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	2.149	76.660	0,42
TOTVS SA	BRL	3.700	28.413	0,16
Tripod Technology Corp.	TWD	6.000	60.629	0,33
Unimicron Technology Corp.	TWD	6.000	42.011	0,23
United Microelectronics Corp.	TWD	19.000	29.782	0,16
Wipro Ltd.	INR	5.965	17.473	0,10
Wistron Corp.	TWD	8.000	38.319	0,21
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	6.000	27.116	0,15
			5.698.121	**31,27**
Materiales				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	1.776	153.607	0,84
APL Apollo Tubes Ltd.	INR	796	16.951	0,09
Coromandel International Ltd.	INR	1.415	35.681	0,20
Gold Fields Ltd., ADR	USD	651	28.423	0,16
Gold Fields Ltd.	ZAR	3.756	164.500	0,89
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	11.800	111.591	0,61
Hindalco Industries Ltd.	INR	4.047	39.925	0,22
JK Cement Ltd.	INR	346	21.292	0,12
NMDC Ltd.	INR	40.961	37.903	0,21
Pidilite Industries Ltd.	INR	2.090	34.471	0,19
POSCO Holdings, Inc.	KRW	187	39.593	0,22
Sharda Cropchem Ltd.	INR	778	7.558	0,04
Southern Copper Corp.	USD	137	19.655	0,11
UltraTech Cement Ltd.	INR	395	51.788	0,28
UPL Ltd.	INR	2.371	20.976	0,12
Vedanta Ltd.	INR	3.516	23.644	0,13
			807.558	**4,43**
Sector inmobiliario				
Emaar Development PJSC	AED	4.989	20.579	0,11
Emaar Properties PJSC	AED	35.408	135.446	0,74
NEPI Rockcastle NV	ZAR	2.650	23.325	0,13
Plaza SA	CLP	6.116	21.614	0,12
			200.964	**1,10**
Servicios públicos				
Alupar Investimento SA	BRL	868	5.029	0,03
Axia Energia Preference	BRL	446	3.998	0,02
Axia Energia	BRL	1.700	15.701	0,09
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	2.985	72.662	0,39
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	1.600	12.824	0,07
Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	15.146	30.292	0,17
CPFL Energia SA	BRL	1.600	15.560	0,09
Engie Brasil Energia SA	BRL	3.220	18.434	0,10
Korea Electric Power Corp.	KRW	1.162	38.073	0,21
Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	1.000	12.640	0,07
Manila Electric Co.	PHP	2.750	26.830	0,15
Mega First Corp. Bhd.	MYR	6.700	5.564	0,03
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	98.400	11.271	0,06
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	20.058	59.050	0,32
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	1.000	7.685	0,04
			335.613	**1,84**
Total Renta variable			**17.702.903**	**97,13**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**17.702.903**	**97,13**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares MSCI EM ex-China Fund USD (Acc) Share Class	USD	67.324	465.343	2,55
			465.343	**2,55**
Total Fondos negociados en bolsa			**465.343**	**2,55**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**465.343**	**2,55**
Total Inversiones			**18.168.246**	**99,68**
Efectivo			**141.817**	**0,78**
Otros activos/(pasivos)			**(83.957)**	**(0,46)**
Total Patrimonio neto			**18.226.106**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	269.000	2.676.748	0,32
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	603.104	2.881.936	0,35
Cargurus, Inc. 'A'	USD	45.157	1.724.344	0,21
Deutsche Telekom AG	EUR	115.941	3.777.586	0,46
Elisa OYJ	EUR	25.597	1.133.003	0,14
Fox Corp. 'A'	USD	54.277	4.001.760	0,48
Hellenic Tele-communications Organization SA	EUR	56.539	1.119.919	0,14
KDDI Corp.	JPY	112.900	1.954.368	0,24
Koninklijke KPN NV	EUR	142.361	664.601	0,08
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	39.700	328.531	0,04
LG Uplus Corp.	KRW	18.615	190.632	0,02
MONY Group plc	GBP	35.006	86.558	0,01
MTN Group Ltd.	ZAR	65.380	669.096	0,08
NetEase, Inc.	HKD	50.300	1.392.834	0,17
Newborn Town, Inc., Reg. S	HKD	248.000	358.717	0,04
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	6.670	1.368.690	0,17
Omnicom Group, Inc.	USD	28.310	2.286.609	0,28
Orange SA	EUR	60.751	1.012.897	0,12
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	69.403	2.622.002	0,32
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	237.200	839.286	0,10
Tele2 AB 'B'	SEK	50.195	841.367	0,10
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	181.700	360.445	0,04
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.164.400	664.381	0,08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	82.000	6.340.407	0,77
TIM SA	BRL	307.700	1.195.664	0,14
T-Mobile US, Inc.	USD	6.775	1.375.627	0,17
TripAdvisor, Inc.	USD	31.650	463.467	0,06
TV Asahi Holdings Corp.	JPY	12.600	268.183	0,03
Verizon Communications, Inc.	USD	51.139	2.081.160	0,25
Vodacom Group Ltd.	ZAR	165.062	1.408.297	0,17
Weibo Corp., ADR	USD	21.009	213.355	0,03
ZoomInfo Technologies, Inc. 'A'	USD	42.329	424.764	0,05
			46.727.234	**5,66**
Consumo discrecional				
Adient plc	USD	43.864	854.520	0,10
ADT, Inc.	USD	96.797	779.652	0,09
Aisin Corp.	JPY	73.500	1.377.637	0,17
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	120.500	2.227.608	0,27
Aptiv plc	USD	7.895	607.553	0,07
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	15.629	617.946	0,07
Autoliv, Inc.	USD	25.367	3.050.039	0,38
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3.203	349.008	0,04
Bellway plc	GBP	26.001	959.828	0,12
Berkeley Group Holdings plc	GBP	3.943	207.088	0,03
Best Buy Co., Inc.	USD	7.268	493.315	0,06
Booking Holdings, Inc.	USD	606	3.291.441	0,41
BorgWarner, Inc.	USD	65.812	3.011.314	0,36
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	278.000	159.725	0,02
Boyd Gaming Corp.	USD	16.184	1.390.557	0,17
Bridgestone Corp.	JPY	54.000	1.209.909	0,15
Brinker International, Inc.	USD	9.060	1.295.187	0,16
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	26.042	865.641	0,10
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimen-tos e Participacoes	BRL	28.000	151.378	0,02
De' Longhi SpA	EUR	5.688	243.165	0,03
Denso Corp.	JPY	75.000	1.036.164	0,13
Dunelm Group plc	GBP	23.123	351.513	0,04
eBay, Inc.	USD	28.842	2.520.813	0,31
Europris ASA, Reg. S	NOK	57.744	548.753	0,07
Expedia Group, Inc.	USD	10.308	2.940.543	0,36
Ford Motor Co.	USD	101.381	1.341.320	0,16
Frontdoor, Inc.	USD	39.370	2.298.643	0,28
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	96.400	835.344	0,10
Garrett Motion, Inc.	USD	51.572	907.654	0,11
General Motors Co.	USD	18.651	1.538.685	0,19
Gentex Corp.	USD	14.182	334.300	0,04
Gildan Activewear, Inc.	CAD	34.860	2.186.855	0,26
Hasbro, Inc.	USD	29.925	2.476.137	0,30
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	3.026	785.273	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	17.029	2.396.293	0,29
Isuzu Motors Ltd.	JPY	51.500	803.744	0,10
JTEKT Corp.	JPY	60.900	675.858	0,08
JUMBO SA	EUR	23.768	779.169	0,09
Kangwon Land, Inc.	KRW	39.762	523.057	0,06
Kia Corp.	KRW	4.457	377.822	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	16.700	323.447	0,04
Kontoor Brands, Inc.	USD	10.674	658.040	0,08
Las Vegas Sands Corp.	USD	13.867	903.516	0,11
Lear Corp.	USD	17.794	2.070.874	0,25
LG Electronics, Inc.	KRW	10.018	641.232	0,08
Linamar Corp.	CAD	3.923	239.522	0,03
Magna International, Inc.	CAD	30.498	1.636.301	0,20
Mazda Motor Corp.	JPY	41.100	319.469	0,04
Mercedes-Benz Group AG	EUR	14.751	1.028.878	0,12
Mohawk Industries, Inc.	USD	3.184	349.661	0,04
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	11.017	734.695	0,09
Next plc	GBP	12.465	2.294.022	0,28
Nifco, Inc.	JPY	22.400	693.376	0,08
Niterra Co. Ltd.	JPY	30.100	1.327.164	0,16
NOK Corp.	JPY	27.800	498.857	0,06
OPAP SA	EUR	50.427	1.108.982	0,13
Open House Group Co. Ltd.	JPY	21.200	1.246.252	0,15
Persimmon plc	GBP	65.003	1.187.988	0,14
Phinia, Inc.	USD	19.812	1.255.854	0,15
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	4.911	1.763.129	0,21
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	67.338	972.538	0,12
Signet Jewelers Ltd.	USD	13.040	1.084.175	0,13
Subaru Corp.	JPY	65.200	1.414.697	0,17
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	37.000	1.499.332	0,18
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	54.500	840.987	0,10
Suzuki Motor Corp.	JPY	25.400	379.569	0,05
Tapestry, Inc.	USD	20.893	2.708.145	0,33
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	5.302	313.875	0,04
Taylor Wimpey plc	GBP	336.005	485.930	0,06
Technogym SpA, Reg. S	EUR	16.944	320.543	0,04
TopBuild Corp.	USD	1.894	805.979	0,10
Toyo Tire Corp.	JPY	38.300	1.061.924	0,13
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	16.800	423.614	0,05
Toyota Boshoku Corp.	JPY	39.300	631.325	0,08
Toyota Motor Corp.	JPY	43.100	926.892	0,11
Travel + Leisure Co.	USD	40.387	2.886.833	0,35
TravelSky Technology Ltd. 'H'	HKD	122.000	161.669	0,02
Trip.com Group Ltd.	HKD	8.400	601.091	0,07
Ulta Beauty, Inc.	USD	2.443	1.483.119	0,18
Urban Outfitters, Inc.	USD	12.383	932.676	0,11
USS Co. Ltd.	JPY	101.600	1.113.902	0,13
Viking Holdings Ltd.	USD	32.306	2.332.054	0,28
Visteon Corp.	USD	5.558	535.000	0,06
Volkswagen AG Preference	EUR	6.693	825.159	0,10
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	306.000	448.548	0,05
YETI Holdings, Inc.	USD	10.119	448.924	0,05
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	24.400	939.372	0,11
Yum! Brands, Inc.	USD	3.525	536.747	0,07
			96.196.329	**11,65**
Bienes de consumo básico				
AG Barr plc	GBP	52.261	438.714	0,05
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	23.834	1.536.360	0,19
APR Corp.	KRW	1.223	196.115	0,02
Coca-Cola HBC AG	GBP	27.141	1.402.821	0,17
Danone SA	EUR	25.577	2.305.798	0,28
Diageo plc	GBP	31.634	682.405	0,08
Energizer Holdings, Inc.	USD	24.586	492.486	0,06
J Sainsbury plc	GBP	426.558	1.865.008	0,23
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	327.500	694.752	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	46.845	1.917.957	0,23
Mowi ASA	NOK	15.717	379.057	0,05
Nestle SA	CHF	35.376	3.515.728	0,44
NH Foods Ltd.	JPY	12.500	522.577	0,06
PepsiCo, Inc.	USD	13.938	2.009.990	0,24
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	43.348	3.500.129	0,42
Tesco plc	GBP	471.682	2.803.459	0,34
Tiger Brands Ltd.	ZAR	18.028	398.581	0,05
Unilever plc	GBP	53.053	3.468.332	0,42
Viscofan SA	EUR	4.142	259.702	0,03
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	798.500	889.399	0,11
			29.279.370	**3,55**
Energía				
Antero Midstream Corp.	USD	16.644	297.353	0,04
BP plc	GBP	186.112	1.083.629	0,13
Chevron Corp.	USD	8.290	1.263.763	0,15
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	14.100	377.082	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	12.935	342.915	0,04
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	89.300	632.499	0,08
Eni SpA	EUR	47.659	906.721	0,11
EOG Resources, Inc.	USD	8.169	865.083	0,10
Equinor ASA	NOK	31.787	750.182	0,09
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	6.341	177.536	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Expand Energy Corp.	USD	7.088	794.029	0,10
Exxon Mobil Corp.	USD	28.872	3.504.735	0,43
Galp Energia SGPS SA	EUR	130.700	2.245.140	0,27
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	6.047	1.111.873	0,13
Gulfport Energy Corp.	USD	3.486	742.910	0,09
Hess Midstream LP 'A'	USD	22.597	779.338	0,09
Inpex Corp.	JPY	95.400	1.913.026	0,23
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	40.600	408.576	0,05
Marathon Petroleum Corp.	USD	9.983	1.635.958	0,20
OMV AG	EUR	17.253	962.052	0,12
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.356.000	1.463.539	0,18
Repsol SA	EUR	120.265	2.248.756	0,27
SBM Offshore NV	EUR	11.505	330.961	0,04
Shell plc	GBP	74.525	2.747.083	0,33
Technip Energies NV	EUR	8.867	338.155	0,04
TechnipFMC plc	USD	75.875	3.431.159	0,42
Tecnicas Reunidas SA	EUR	19.702	639.399	0,08
TotalEnergies SE	EUR	21.890	1.428.782	0,17
Valero Energy Corp.	USD	9.474	1.562.807	0,19
			34.985.041	**4,24**
Finanzas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	71.834	2.512.605	0,30
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	6.789	1.971.885	0,24
AJ Bell plc	GBP	22.388	132.883	0,02
Alior Bank SA	PLN	27.818	852.517	0,10
Allianz SE	EUR	7.681	3.568.351	0,43
Allstate Corp. (The)	USD	7.109	1.487.065	0,18
Ally Financial, Inc.	USD	33.755	1.540.252	0,19
Alpha Bank SA	EUR	201.141	847.613	0,10
American Financial Group, Inc.	USD	6.096	840.803	0,10
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	6.284	258.020	0,03
Assurant, Inc.	USD	9.997	2.421.392	0,29
AXA SA	EUR	40.506	1.948.063	0,24
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3.974	432.299	0,05
Banca Mediolanum SpA	EUR	72.987	1.663.207	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	151.239	3.560.424	0,43
Banco Bradesco SA Preference	BRL	391.100	1.298.722	0,16
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	491.058	516.727	0,06
Banco Santander SA	EUR	274.354	3.243.877	0,39
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.561.700	478.197	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.172.700	307.717	0,04
Bank of America Corp.	USD	87.378	4.838.936	0,58
Bank of Baroda	INR	181.803	598.732	0,07
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	698.000	400.931	0,05
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	853.000	708.365	0,09
Bank of Ireland Group plc	EUR	123.842	2.381.074	0,29
Bank of Montreal	CAD	13.599	1.774.980	0,22
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	7.126	833.140	0,10
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	14.708	1.087.914	0,13
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	4.737	269.399	0,03
Barclays plc	GBP	545.140	3.490.507	0,42
BNP Paribas SA	EUR	30.414	2.885.059	0,35
CaixaBank SA	EUR	180.738	2.216.570	0,27
Canara Bank	INR	549.106	947.139	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	12.461	3.038.032	0,37
Challenger Ltd.	AUD	45.034	283.576	0,03
Charles Schwab Corp. (The)	USD	18.718	1.883.095	0,23
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.185.000	1.174.462	0,14
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	114.000	404.340	0,05
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	88.500	602.517	0,07
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	247.000	1.125.892	0,14
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	440.000	348.113	0,04
Chubb Ltd.	USD	8.145	2.559.402	0,31
Citigroup, Inc.	USD	29.460	3.455.003	0,42
Citizens Financial Group, Inc.	USD	45.060	2.658.351	0,32
City Union Bank Ltd.	INR	154.039	498.280	0,06
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	22.900	1.004.704	0,12
Deutsche Bank AG	EUR	69.885	2.705.843	0,33
East West Bancorp, Inc.	USD	5.276	602.365	0,07
Enact Holdings, Inc.	USD	17.408	697.387	0,08
Erste Group Bank AG	EUR	3.066	372.225	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Essent Group Ltd.	USD	6.677	438.722	0,05
Eurobank SA	EUR	401.121	1.646.533	0,20
Evercore, Inc. 'A'	USD	3.914	1.346.429	0,16
EVERTEC, Inc.	USD	13.827	402.828	0,05
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	831	1.592.771	0,19
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	32.344	1.715.912	0,21
First BanCorp (US)	USD	19.681	410.363	0,05
First Horizon Corp.	USD	17.341	415.105	0,05
Generali	EUR	60.124	2.518.176	0,31
Gentera SAB de CV	MXN	91.500	236.390	0,03
Globe Life, Inc.	USD	13.669	1.935.264	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.791	2.470.338	0,30
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	8.091	400.803	0,05
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	126.500	1.175.959	0,14
Hana Financial Group, Inc.	KRW	17.680	1.153.887	0,14
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	19.640	2.728.345	0,33
HDFC Bank Ltd.	INR	58.380	643.841	0,08
HSBC Holdings plc	GBP	218.831	3.455.589	0,42
Huntington Bancshares, Inc.	USD	25.459	445.104	0,05
iA Financial Corp., Inc.	CAD	18.358	2.386.371	0,29
iFAST Corp. Ltd.	SGD	54.900	407.125	0,05
IG Group Holdings plc	GBP	50.418	891.929	0,11
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	625.000	506.264	0,06
ING Groep NV	EUR	114.647	3.232.053	0,39
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	173.455	1.202.326	0,15
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	147.496	1.057.860	0,13
Itausa SA Preference	BRL	168.912	360.080	0,04
Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	22.133	2.382.400	0,29
Janus Henderson Group plc	USD	10.659	507.805	0,06
Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	11.300	340.888	0,04
JPMorgan Chase & Co.	USD	26.550	8.586.854	1,03
KB Financial Group, Inc.	KRW	9.629	831.389	0,10
KBC Group NV	EUR	8.979	1.172.875	0,14
KeyCorp	USD	90.985	1.879.117	0,23
Lincoln National Corp.	USD	30.528	1.372.157	0,17
Lion Finance Group plc	GBP	1.629	203.809	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	2.208.101	2.918.276	0,35
Manulife Financial Corp.	CAD	32.059	1.172.014	0,14
MGIC Investment Corp.	USD	60.937	1.804.724	0,22
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	124.600	1.983.273	0,24
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	39.600	1.449.846	0,18
Momentum Group Ltd.	ZAR	200.476	462.865	0,06
Morgan Stanley	USD	11.043	1.988.390	0,24
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	48.200	1.135.466	0,14
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	558	374.024	0,05
National Bank of Greece SA	EUR	115.629	1.779.211	0,22
NatWest Group plc	GBP	384.307	3.369.860	0,41
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	203.100	1.430.160	0,17
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	29.290	1.207.699	0,15
Nordea Bank Abp	SEK	3.279	61.701	0,01
Nordea Bank Abp	EUR	137.918	2.597.001	0,31
OneMain Holdings, Inc.	USD	11.718	797.067	0,10
ORIX Corp.	JPY	59.300	1.727.074	0,21
OTP Bank Nyrt.	HUF	22.728	2.428.225	0,29
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	57.800	888.739	0,11
PayPal Holdings, Inc.	USD	11.206	663.168	0,08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	103.000	867.180	0,11
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5.624	1.187.881	0,14
Popular, Inc.	USD	21.360	2.692.057	0,33
Porto Seguro SA	BRL	39.100	345.104	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	37.480	886.092	0,11
Primerica, Inc.	USD	1.374	358.143	0,04
Punjab National Bank	INR	355.002	488.295	0,06
Radian Group, Inc.	USD	40.128	1.456.941	0,18
Raymond James Financial, Inc.	USD	5.180	842.380	0,10
Regions Financial Corp.	USD	93.871	2.566.773	0,31
Royal Bank of Canada	CAD	14.931	2.561.877	0,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sampo OYJ 'A'	EUR	64.975	787.805	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.531	527.627	0,06
SEI Investments Co.	USD	20.793	1.730.422	0,21
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	19.229	1.026.976	0,12
Societe Generale SA	EUR	39.150	3.158.919	0,38
Sompo Holdings, Inc.	JPY	50.800	1.734.118	0,21
Standard Chartered plc	GBP	153.042	3.751.268	0,45
State Street Corp.	USD	18.162	2.368.510	0,29
Stifel Financial Corp.	USD	6.474	822.330	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	45.600	1.470.498	0,18
Sun Life Financial, Inc.	CAD	22.327	1.399.266	0,17
Swiss Re AG	CHF	2.535	426.652	0,05
Synchrony Financial	USD	29.151	2.459.646	0,30
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	19.760	1.872.483	0,23
Truist Financial Corp.	USD	51.019	2.530.228	0,31
UBS Group AG	CHF	29.721	1.383.479	0,17
UniCredit SpA	EUR	42.247	3.525.056	0,43
Union Bank of India Ltd.	INR	249.824	427.688	0,05
United Overseas Bank Ltd.	SGD	30.500	832.313	0,10
US Bancorp	USD	22.424	1.218.725	0,15
W R Berkley Corp.	USD	14.862	1.052.651	0,13
Wells Fargo & Co.	USD	40.890	3.860.776	0,47
Willis Towers Watson plc	USD	5.093	1.699.205	0,21
WisdomTree, Inc.	USD	34.955	434.278	0,05
Woori Financial Group, Inc.	KRW	45.303	880.633	0,11
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	12.000	239.027	0,03
			214.294.698	**25,96**
Asistencia sanitaria				
AbbVie, Inc.	USD	29.327	6.741.920	0,83
Amgen, Inc.	USD	8.137	2.676.080	0,32
Astellas Pharma, Inc.	JPY	135.200	1.805.748	0,22
AstraZeneca plc	GBP	23.514	4.362.244	0,53
Cardinal Health, Inc.	USD	18.055	3.742.623	0,45
Cencora, Inc.	USD	3.136	1.066.365	0,13
Cigna Group (The)	USD	3.097	856.259	0,10
DaVita, Inc.	USD	2.613	297.666	0,04
Exelixis, Inc.	USD	11.737	517.449	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	19.007	1.089.526	0,13
Gilead Sciences, Inc.	USD	29.589	3.645.229	0,44
GSK plc	GBP	141.713	3.478.345	0,42
Haleon plc	GBP	92.222	465.000	0,06
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	9.223	624.785	0,08
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	14.948	562.858	0,07
HCA Healthcare, Inc.	USD	8.708	4.122.014	0,50
Incyte Corp.	USD	8.615	852.447	0,10
Indivior plc	USD	48.473	1.740.114	0,21
Ipsen SA	EUR	14.838	2.073.222	0,25
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	3.355	573.505	0,07
Johnson & Johnson	USD	29.544	6.114.183	0,75
McKesson Corp.	USD	3.532	2.923.253	0,35
Medtronic plc	USD	22.296	2.156.063	0,26
Merck & Co., Inc.	USD	38.703	4.098.582	0,50
Novartis AG	CHF	32.165	4.460.451	0,54
Odontoprev SA	BRL	84.300	172.312	0,02
Orion OYJ 'B'	EUR	6.461	482.608	0,06
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	32.232	1.832.001	0,22
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	148.600	1.101.571	0,13
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	47.349	1.423.294	0,17
Roche Holding AG (CHF)	CHF	7.830	3.237.548	0,39
Royalty Pharma plc 'A'	USD	75.239	2.935.145	0,36
Sanofi SA	EUR	7.642	742.235	0,09
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	114.100	2.069.610	0,25
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	522.000	416.253	0,05
Smith & Nephew plc	GBP	26.846	447.296	0,05
Tenet Healthcare Corp.	USD	8.566	1.726.073	0,21
UCB SA	EUR	3.039	851.383	0,10
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	13.748	3.095.135	0,37
			81.578.395	**9,88**
Productos industriales				
3M Co.	USD	5.603	903.819	0,11
A O Smith Corp.	USD	24.353	1.650.463	0,20
Ackermans & van Haaren NV	EUR	783	213.291	0,03
Acuity, Inc.	USD	7.007	2.558.641	0,31
Aena SME SA, Reg. S	EUR	90.248	2.524.079	0,31
Allegion plc	USD	12.581	2.028.277	0,25
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	8.062	798.028	0,10
Amada Co. Ltd.	JPY	35.300	418.088	0,05
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	591	1.363.338	0,17
BAE Systems plc	GBP	95.177	2.194.633	0,27
Balfour Beatty plc	GBP	58.456	559.136	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bilfinger SE	EUR	5.545	698.524	0,08
Blue Bird Corp.	USD	23.286	1.085.546	0,13
Bouygues SA	EUR	33.761	1.758.055	0,21
Brambles Ltd.	AUD	49.770	764.423	0,09
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	510	351.485	0,04
Bureau Veritas SA	EUR	54.908	1.752.301	0,21
CACI International, Inc. 'A'	USD	3.583	1.932.002	0,23
Caterpillar, Inc.	USD	2.609	1.507.173	0,18
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	207.000	331.146	0,04
Central Japan Railway Co.	JPY	46.500	1.283.124	0,16
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	61.500	419.111	0,05
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	513.000	590.753	0,07
Computershare Ltd.	AUD	67.834	1.552.109	0,19
COMSYS Holdings Corp.	JPY	26.900	783.307	0,09
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	15.100	987.726	0,12
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. 'H'	HKD	380.000	672.989	0,08
CRRC Corp. Ltd. 'H'	HKD	258.000	198.994	0,02
CSG Systems International, Inc.	USD	19.129	1.467.462	0,18
Cummins, Inc.	USD	5.895	3.029.534	0,37
Delta Air Lines, Inc.	USD	12.391	859.857	0,10
Deluxe Corp.	USD	11.393	258.400	0,03
Deutsche Post AG	EUR	28.431	1.559.767	0,19
Dover Corp.	USD	4.206	832.387	0,10
Eiffage SA	EUR	7.101	1.020.527	0,12
EnerSys	USD	5.128	760.829	0,09
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Experian plc	GBP	13.876	627.784	0,08
Finning International, Inc.	CAD	22.613	1.228.241	0,15
Fuji Corp.	JPY	13.300	309.946	0,04
GEA Group AG	EUR	14.644	991.567	0,12
Genpact Ltd.	USD	23.276	1.098.814	0,13
Griffon Corp.	USD	10.971	815.141	0,10
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	82.400	1.117.126	0,14
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	12.650	333.542	0,04
Hanwha Engine	KRW	13.327	398.226	0,05
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.868	528.037	0,06
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	26.000	769.728	0,09
Hitachi Ltd.	JPY	23.400	733.364	0,09
HOCHTIEF AG	EUR	2.934	1.157.624	0,14
Huron Consulting Group, Inc.	USD	5.334	935.520	0,11
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3.456	434.167	0,05
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	3.363	438.657	0,05
IMI plc	GBP	62.313	2.085.682	0,25
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	52.100	711.238	0,09
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	87.260	839.700	0,10
Intertek Group plc	GBP	12.949	805.863	0,10
ISS A/S	DKK	24.931	849.953	0,10
J&T Global Express Ltd.	HKD	247.800	334.100	0,04
Kajima Corp.	JPY	19.600	731.489	0,09
Kandenko Co. Ltd.	JPY	23.200	745.693	0,09
Kanzhun Ltd., ADR	USD	38.050	778.191	0,09
Keller Group plc	GBP	7.649	171.435	0,02
Konecranes OYJ	EUR	6.169	677.261	0,08
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	41.220	450.106	0,05
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	3.682	292.250	0,04
Korn Ferry	USD	9.487	634.758	0,08
Kubota Corp.	JPY	26.800	379.705	0,05
Leidos Holdings, Inc.	USD	16.180	2.967.323	0,36
Maire SpA	EUR	31.018	474.311	0,06
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	39.100	885.851	0,11
Mitie Group plc	GBP	788.565	1.765.265	0,21
Mueller Industries, Inc.	USD	4.886	569.224	0,07
Nextpower, Inc. 'A'	USD	8.835	769.061	0,09
NGK Insulators Ltd.	JPY	39.700	851.983	0,10
Nippon Yusen KK	JPY	10.800	350.706	0,04
Oshkosh Corp.	USD	9.023	1.143.101	0,14
Otis Worldwide Corp.	USD	9.197	809.711	0,10
Pentair plc	USD	4.357	461.260	0,06
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	566.500	1.052.293	0,13
Primoris Services Corp.	USD	5.789	720.136	0,09
QinetiQ Group plc	GBP	154.645	918.722	0,11
Raito Kogyo Co. Ltd.	JPY	13.100	283.066	0,03
Rotork plc	GBP	389.377	1.704.539	0,21

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	18.264	1.334.354	0,16
Siemens AG	EUR	2.598	737.962	0,09
Siemens Energy AG	EUR	7.102	1.011.592	0,12
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	108.000	386.552	0,05
SK, Inc.	KRW	4.679	832.950	0,10
Skanska AB 'B'	SEK	16.905	461.578	0,06
Smiths Group plc	GBP	21.900	692.948	0,08
Snap-on, Inc.	USD	5.808	2.032.424	0,25
Sojitz Corp.	JPY	7.100	221.033	0,03
Southwest Airlines Co.	USD	10.372	428.350	0,05
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	23.025	2.039.122	0,25
Sumitomo Corp.	JPY	72.600	2.515.449	0,30
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	6.900	183.030	0,02
SWCC Corp.	JPY	3.300	218.590	0,03
Taisei Corp.	JPY	8.100	769.416	0,09
Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	JPY	14.300	405.599	0,05
Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	8.800	380.149	0,05
Toyota Tsusho Corp.	JPY	48.300	1.631.824	0,20
Upwork, Inc.	USD	58.543	1.145.775	0,14
Vinci SA	EUR	5.286	745.097	0,09
Volution Group plc	GBP	19.765	171.505	0,02
Westports Holdings Bhd.	MYR	169.900	237.548	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	6.230	646.203	0,08
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	877.300	2.375.271	0,29
Zetrix Ai Bhd.	MYR	1.761.000	352.167	0,04
Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	300.000	276.964	0,03
			102.034.238	**12,36**
Tecnología de la información				
Accton Technology Corp.	TWD	45.000	1.701.311	0,21
Akamai Technologies, Inc.	USD	12.566	1.106.110	0,13
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	68.900	879.592	0,11
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	36.000	1.736.254	0,21
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	20.000	644.484	0,08
BIPROGY, Inc.	JPY	18.500	640.782	0,08
Chenbro Micom Co. Ltd.	TWD	33.000	1.058.774	0,13
Cisco Systems, Inc.	USD	78.722	6.095.218	0,74
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	59.464	2.101.327	0,25
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	45.162	3.800.964	0,46
CommScope Holding Co., Inc.	USD	29.035	531.318	0,06
Constellation Software, Inc.	CAD	477	1.154.058	0,14
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	6.788	868.722	0,11
Dropbox, Inc. 'A'	USD	61.412	1.699.090	0,21
DTS Corp.	JPY	21.300	167.353	0,02
Elite Material Co. Ltd.	TWD	29.000	1.524.301	0,18
EPAM Systems, Inc.	USD	5.582	1.152.694	0,14
First Solar, Inc.	USD	5.627	1.487.767	0,18
Flex Ltd.	USD	39.645	2.445.777	0,30
Fositek Corp.	TWD	11.000	570.955	0,07
Gen Digital, Inc.	USD	48.418	1.330.135	0,16
GMO internet group, Inc.	JPY	11.700	293.055	0,04
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	2.569	323.957	0,04
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	42.000	920.756	0,11
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	73.064	1.759.664	0,21
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	269.000	1.979.039	0,24
Horiba Ltd.	JPY	2.700	275.608	0,03
Indra Sistemas SA	EUR	29.401	1.675.658	0,20
International Business Machines Corp.	USD	2.775	838.438	0,10
Jabil, Inc.	USD	13.086	3.031.991	0,37
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	101.000	798.052	0,10
Kioxia Holdings Corp.	JPY	3.000	201.376	0,02
Kitron ASA	NOK	57.714	416.539	0,05
Kyndryl Holdings, Inc.	USD	18.808	500.394	0,06
LG Innotek Co. Ltd.	KRW	881	166.278	0,02
Lite-On Technology Corp.	TWD	139.000	725.045	0,09
Logitech International SA	CHF	9.780	1.003.962	0,12
Micron Technology, Inc.	USD	26.968	7.924.617	0,96
NetApp, Inc.	USD	21.866	2.371.913	0,29
Netcompany Group A/S, Reg. S	DKK	10.999	617.597	0,07
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	29.800	1.173.273	0,14
Nokia OYJ	EUR	373.291	2.423.848	0,29
NXP Semiconductors NV	USD	6.354	1.399.023	0,17
Open Text Corp.	CAD	16.476	543.774	0,07
Opera Ltd., ADR	USD	12.837	184.097	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	22.385	3.886.281	0,47

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Qualys, Inc.	USD	4.771	642.371	0,08
Rohm Co. Ltd.	JPY	112.400	1.595.762	0,19
Salesforce, Inc.	USD	11.273	2.995.837	0,36
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	4.588	814.164	0,10
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	72.216	6.055.708	0,73
Sandisk Corp.	USD	6.760	1.623.728	0,20
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3.900	379.546	0,05
Seagate Technology Holdings plc	USD	8.185	2.294.388	0,28
Silicon Motion Technology Corp., ADR	USD	5.911	534.875	0,06
Simplex Holdings, Inc.	JPY	51.500	345.998	0,04
SK hynix, Inc.	KRW	6.353	2.890.379	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	243.000	12.021.424	1,45
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	113.000	1.780.166	0,22
TD SYNNEX Corp.	USD	10.691	1.631.048	0,20
TE Connectivity plc	USD	6.357	1.465.243	0,18
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	234.429	2.304.055	0,28
Tripod Technology Corp.	TWD	92.000	930.990	0,11
Vontier Corp.	USD	8.161	309.086	0,04
Western Digital Corp.	USD	20.041	3.530.684	0,43
Wistron Corp.	TWD	83.000	398.504	0,05
Wiwynn Corp.	TWD	9.000	1.288.535	0,16
Yageo Corp.	TWD	70.000	515.759	0,06
			114.479.471	**13,87**
Materiales				
AlzChem Group AG	EUR	2.250	408.341	0,05
Anglogold Ashanti plc	USD	17.220	1.491.151	0,18
Aris Mining Corp.	CAD	12.344	202.832	0,02
B2Gold Corp.	CAD	109.050	497.658	0,06
BHP Group Ltd.	AUD	76.375	2.321.334	0,28
Billerud Aktiebolag	SEK	7.920	80.464	0,01
BlueScope Steel Ltd.	AUD	27.022	435.089	0,05
Boliden AB	SEK	25.359	1.411.856	0,17
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	14.432	916.023	0,11
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	16.593	472.897	0,06
Crown Holdings, Inc.	USD	9.072	941.602	0,11
Endeavour Mining plc	GBP	12.922	673.107	0,08
Gold Fields Ltd., ADR	USD	15.048	665.441	0,08
Heidelberg Materials AG	EUR	2.034	533.327	0,06
Hill & Smith plc	GBP	17.141	493.479	0,06
Holcim AG	CHF	6.147	603.257	0,07
Kaneka Corp.	JPY	9.300	261.269	0,03
KCC Corp.	KRW	989	289.606	0,04
NewMarket Corp.	USD	2.438	1.701.943	0,21
Newmont Corp.	USD	33.343	3.372.532	0,42
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	30.900	395.911	0,05
Nissan Chemical Corp.	JPY	34.100	1.169.420	0,14
Nitto Denko Corp.	JPY	28.900	689.438	0,08
OceanaGold Corp.	CAD	36.178	1.025.911	0,12
Orica Ltd.	AUD	45.561	739.895	0,09
Pan American Silver Corp.	CAD	8.562	451.439	0,05
PPG Industries, Inc.	USD	4.195	435.242	0,05
Rio Tinto Ltd.	AUD	7.954	780.517	0,09
Rio Tinto plc	GBP	30.866	2.488.951	0,31
Steel Dynamics, Inc.	USD	12.786	2.188.771	0,27
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	39.500	1.600.660	0,19
thyssenkrupp AG	EUR	82.165	889.269	0,11
Toray Industries, Inc.	JPY	45.600	298.072	0,04
Tosoh Corp.	JPY	10.700	160.814	0,02
UPM-Kymmene OYJ	EUR	13.563	394.851	0,05
voestalpine AG	EUR	13.747	607.957	0,07
Zeon Corp.	JPY	33.600	384.543	0,05
			32.474.869	**3,93**
Sector inmobiliario				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	74.500	377.200	0,05
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	8.659	225.684	0,03
Covivio SA, REIT	EUR	5.699	379.072	0,05
EPR Properties, REIT	USD	12.719	643.267	0,08
GPT Group (The), REIT	AUD	86.809	314.831	0,04
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	159.000	176.378	0,02
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	191.000	691.470	0,08
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	139.800	971.906	0,12
Keppel DC REIT	SGD	250.400	438.552	0,05
Keppel REIT	SGD	202.000	153.167	0,02
Kimco Realty Corp., REIT	USD	20.912	426.005	0,05
Klepierre SA, REIT	EUR	34.834	1.379.977	0,17
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	16.174	236.054	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NEPI Rockcastle NV	ZAR	26.660	234.769	0,03
Pebblebrook Hotel Trust, REIT	USD	24.475	281.201	0,03
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	67.790	1.287.332	0,16
Scentre Group, REIT	AUD	287.996	809.082	0,10
Sino Land Co. Ltd.	HKD	144.000	189.067	0,02
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	23.400	589.362	0,07
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	15.500	188.897	0,02
Suntec Real Estate Investment Trust	SGD	274.000	306.862	0,04
Swire Properties Ltd.	HKD	285.600	770.962	0,09
Unibail-Rodam-co-Westfield, REIT	EUR	20.924	2.278.919	0,27
UOL Group Ltd.	SGD	65.000	441.930	0,05
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	19.437	551.083	0,07
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	14.183	368.364	0,04
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	153.000	484.975	0,06
			15.196.368	**1,84**
Servicios públicos				
Atco Ltd. 'I'	CAD	10.512	430.478	0,05
Axia Energia Preference	BRL	16.033	143.718	0,02
Axia Energia	BRL	61.000	563.455	0,07
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	67.500	276.442	0,03
BKW AG	CHF	1.056	224.290	0,03
Centrica plc	GBP	289.111	659.450	0,08
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	56.500	869.995	0,11
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	37.993	924.250	0,11
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	93.900	752.514	0,09
CPFL Energia SA	BRL	34.000	330.677	0,04
DTE Energy Co.	USD	4.016	521.359	0,06
E.ON SE	EUR	118.350	2.226.915	0,27
Edison International	USD	35.795	2.161.444	0,26
EDP SA	EUR	94.795	435.753	0,05
Endesa SA	EUR	22.628	813.798	0,10
Enel SpA	EUR	148.424	1.551.998	0,19
Engie Brasil Energia SA	BRL	74.620	427.232	0,05
Engie SA	EUR	86.151	2.266.866	0,27
Exelon Corp.	USD	34.581	1.519.098	0,18
Hera SpA	EUR	103.963	490.459	0,06
Iberdrola SA	EUR	100.609	2.181.272	0,26
Iren SpA	EUR	126.235	378.641	0,05
Italgas SpA	EUR	325.143	3.635.185	0,44
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	91.500	1.434.840	0,17
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	29.200	312.904	0,04
Manila Electric Co.	PHP	15.230	148.633	0,02
National Fuel Gas Co.	USD	19.919	1.618.170	0,20
National Grid plc	GBP	89.673	1.377.072	0,17
Naturgy Energy Group SA	EUR	67.663	2.059.254	0,25
Nippon Gas Co. Ltd.	JPY	7.600	144.117	0,02
NRG Energy, Inc.	USD	14.232	2.284.450	0,28
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	11.600	402.853	0,05
Rubis SCA	EUR	8.518	320.645	0,04
RWE AG	EUR	37.647	2.011.857	0,24
Shikoku Electric Power Co., Inc.	JPY	34.800	344.413	0,04
SSE plc	GBP	40.867	1.197.979	0,15
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	82.782	879.909	0,11
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	44.700	1.771.757	0,21
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	131.600	1.011.363	0,12
United Utilities Group plc	GBP	103.439	1.661.528	0,20
Vistra Corp.	USD	5.611	913.194	0,11
			43.680.227	**5,29**
Total Renta variable			**810.926.240**	**98,23**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**810.926.240**	**98,23**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	7.827.600	7.819.223	0,95
			7.819.223	**0,95**
Total Bonos			**7.819.223**	**0,95**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**7.819.223**	**0,95**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Consumo discrecional				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.#	HKD	1.096.000	–	–
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.#	TWD	406.000	–	–
			–	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.#	SGD	58.000	–	–
			–	–
Materiales				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	144.050	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**818.745.463**	**99,18**
Efectivo			**5.221.787**	**0,63**
Otros activos/(pasivos)			**1.573.888**	**0,19**
Total Patrimonio neto			**825.541.138**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	31	USD	10.771.338	93.853	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**93.853**	**0,01**
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	11	USD	1.385.945	(29.288)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(29.288)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**64.565**	**0,01**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	353.419	110.620.147	2,20
Alphabet, Inc. 'C'	USD	297.173	93.252.887	1,85
AT&T, Inc.	USD	535.155	13.293.250	0,26
Bilibili, Inc., ADR	USD	99.839	2.455.041	0,05
Capcom Co. Ltd.	JPY	74.300	1.730.641	0,03
Cargurus, Inc. 'A'	USD	38.188	1.464.510	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	46.464	1.388.809	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	459.277	14.919.745	0,30
KDDI Corp.	JPY	324.700	5.610.705	0,11
Koninklijke KPN NV	EUR	1.885.741	8.805.681	0,18
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	131.969	87.111.417	1,73
NetEase, Inc.	HKD	59.400	1.637.726	0,03
Netflix, Inc.	USD	311.827	29.236.900	0,58
Nintendo Co. Ltd.	JPY	86.600	5.853.629	0,12
NTT, Inc.	JPY	2.262.300	2.276.084	0,05
Reddit, Inc. 'A'	USD	16.913	3.887.791	0,08
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	2.589.200	9.160.855	0,18
SoftBank Group Corp.	JPY	217.600	6.108.265	0,12
Spotify Technology SA	USD	18.174	10.553.824	0,21
Telstra Group Ltd.	AUD	1.017.466	3.304.281	0,07
Tencent Holdings Ltd.	HKD	61.200	4.709.809	0,09
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	110.780	1.941.973	0,04
T-Mobile US, Inc.	USD	30.156	6.122.874	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	317.227	12.920.656	0,26
Vodafone Group plc	GBP	3.080.018	4.096.379	0,08
Walt Disney Co. (The)	USD	115.779	13.172.177	0,26
			455.636.056	**9,06**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	18.029	2.642.691	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	582.650	134.487.272	2,68
Asics Corp.	JPY	144.700	3.466.449	0,07
AutoNation, Inc.	USD	6.672	1.377.635	0,03
AutoZone, Inc.	USD	1.752	5.941.908	0,12
Booking Holdings, Inc.	USD	2.896	15.509.035	0,31
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	54.466	2.015.242	0,04
D.R. Horton, Inc.	USD	27.385	3.944.262	0,08
Dollarama, Inc.	CAD	67.746	10.138.548	0,20
DoorDash, Inc. 'A'	USD	30.204	6.840.602	0,14
Ferrari NV	EUR	10.854	4.062.622	0,08
Frontdoor, Inc.	USD	35.046	2.021.804	0,04
Garmin Ltd.	USD	16.015	3.248.643	0,06
General Motors Co.	USD	75.046	6.102.741	0,12
Gildan Activewear, Inc.	CAD	96.774	6.056.715	0,12
Hermes International SCA	EUR	2.322	5.786.849	0,12
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	23.027	6.614.506	0,13
Home Depot, Inc. (The)	USD	46.443	15.981.035	0,32
Industria de Diseno Textil SA	EUR	73.954	4.893.426	0,10
InterContinental Hotels Group plc	GBP	28.172	3.963.582	0,08
Lowe's Cos., Inc.	USD	13.299	3.207.187	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	16.449	12.460.451	0,25
McDonald's Corp.	USD	45.783	13.992.657	0,28
MercadoLibre, Inc.	USD	5.369	10.814.562	0,21
Next plc	GBP	12.209	2.246.491	0,04
NIKE, Inc. 'B'	USD	71.155	4.533.285	0,09
Niterra Co. Ltd.	JPY	57.200	2.514.691	0,05
NVR, Inc.	USD	297	2.165.953	0,04
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	76.601	6.986.777	0,14
Prosus NV	EUR	156.064	9.686.843	0,19
PulteGroup, Inc.	USD	26.075	3.057.555	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	34.154	9.526.234	0,19
Sanrio Co. Ltd.	JPY	42.900	1.345.748	0,03
Sea Ltd., ADR	USD	63.602	8.113.707	0,16
SharkNinja, Inc.	USD	22.883	2.560.608	0,05
Sony Group Corp.	JPY	416.500	10.692.501	0,21
Starbucks Corp.	USD	62.160	5.234.494	0,10
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	104.800	4.228.907	0,08
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	119.000	1.218.128	0,02
Tesla, Inc.	USD	173.032	77.815.950	1,55
TJX Cos., Inc. (The)	USD	84.220	12.937.034	0,26
Toyota Motor Corp.	JPY	646.500	13.841.933	0,28
Ulta Beauty, Inc.	USD	4.063	2.458.156	0,05
			466.735.419	**9,28**
Bienes de consumo básico				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	217.400	4.600.567	0,09
Coca-Cola Co. (The)	USD	317.458	22.193.489	0,44
Colgate-Palmolive Co.	USD	109.240	8.632.145	0,17
Costco Wholesale Corp.	USD	35.730	30.811.408	0,61
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	96.136	2.692.769	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kimberly-Clark Corp.	USD	25.096	2.531.935	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	239.912	9.825.133	0,20
Kroger Co. (The)	USD	58.513	3.655.892	0,07
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	250.946	11.359.620	0,23
L'Oreal SA	EUR	14.525	6.253.788	0,12
Metro, Inc. 'A'	CAD	47.308	3.409.489	0,07
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	94.824	5.104.376	0,10
Nestle SA	CHF	180.432	17.932.743	0,36
PepsiCo, Inc.	USD	99.953	14.345.255	0,29
Procter & Gamble Co. (The)	USD	177.073	25.376.332	0,50
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	86.815	7.008.566	0,14
Unilever plc	GBP	167.751	10.964.659	0,22
Walmart, Inc.	USD	312.315	34.795.014	0,69
			221.493.180	**4,40**
Energía				
Baker Hughes Co. 'A'	USD	111.240	5.065.870	0,10
BP plc	GBP	734.583	4.276.284	0,08
Cameco Corp.	CAD	55.644	5.101.833	0,10
Chevron Corp.	USD	134.380	20.480.856	0,41
ConocoPhillips	USD	62.527	5.853.152	0,12
Enbridge, Inc.	CAD	237.647	11.386.945	0,23
Eni SpA	EUR	390.611	7.404.275	0,15
Exxon Mobil Corp.	USD	259.325	31.207.170	0,61
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	50.966	9.373.609	0,19
Halliburton Co.	USD	140.316	3.965.330	0,08
Inpex Corp.	JPY	290.000	5.785.384	0,11
OMV AG	EUR	55.335	3.088.239	0,06
Repsol SA	EUR	202.666	3.790.486	0,08
Shell plc	EUR	198.144	7.324.554	0,15
Shell plc	GBP	358.986	13.230.203	0,26
Targa Resources Corp.	USD	27.042	4.989.249	0,10
TotalEnergies SE	EUR	139.674	9.118.991	0,18
Williams Cos., Inc. (The)	USD	116.974	7.031.307	0,14
			158.473.737	**3,15**
Finanzas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	113.525	3.971.884	0,08
Aflac, Inc.	USD	35.181	3.879.409	0,08
AIA Group Ltd.	HKD	721.800	7.409.497	0,15
Allianz SE	EUR	29.304	13.439.480	0,27
American Express Co.	USD	36.727	13.587.154	0,27
American International Group, Inc.	USD	39.675	3.394.196	0,07
Ameriprise Financial, Inc.	USD	3.073	1.506.815	0,03
Aon plc 'A'	USD	8.829	3.115.578	0,06
ASR Nederland NV	EUR	43.582	3.102.827	0,06
Assurant, Inc.	USD	10.029	2.415.485	0,05
AXA SA	EUR	162.941	7.838.354	0,16
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	24.445	2.617.815	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	465.816	10.968.906	0,22
Banco Santander SA	EUR	1.041.074	12.312.482	0,24
Bank of America Corp.	USD	482.957	26.562.635	0,53
Bank of Montreal	CAD	63.122	8.208.278	0,16
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	64.861	7.529.713	0,15
Barclays plc	GBP	1.311.814	8.397.926	0,17
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	84.986	42.718.213	0,85
BlackRock, Inc.	USD	15.836	16.949.904	0,34
Blackstone, Inc.	USD	41.358	6.374.922	0,13
Block, Inc. 'A'	USD	12.868	837.578	0,02
BNP Paribas SA	EUR	76.117	7.222.271	0,14
CaixaBank SA	EUR	471.826	5.787.951	0,12
Capital One Financial Corp.	USD	45.465	11.018.897	0,22
Charles Schwab Corp. (The)	USD	130.741	13.062.333	0,26
Chubb Ltd.	USD	24.600	7.678.152	0,15
Citigroup, Inc.	USD	134.494	15.694.105	0,31
Citizens Financial Group, Inc.	USD	72.030	4.207.272	0,08
CME Group, Inc.	USD	26.600	7.263.928	0,14
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	16.704	3.777.443	0,08
Commerzbank AG	EUR	92.922	3.939.674	0,08
Commonwealth Bank of Australia	AUD	12.043	1.289.518	0,03
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	341.300	2.838.269	0,06
Danske Bank A/S	DKK	94.817	4.750.094	0,09
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	245.360	10.753.102	0,21
Deutsche Boerse AG	EUR	5.611	1.474.147	0,03
Eurobank SA	EUR	370.565	1.490.594	0,03
Euronext NV, Reg. S	EUR	4.625	695.274	0,01
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1.375	2.624.001	0,05
Fifth Third Bancorp	USD	72.237	3.381.414	0,07
Fiserv, Inc.	USD	14.111	947.836	0,02
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	14.697	2.413.394	0,05
Generali	EUR	178.028	7.474.788	0,15
Globe Life, Inc.	USD	18.015	2.519.578	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	21.805	19.166.595	0,38

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	68.504	3.382.846	0,07
Hannover Rueck SE	EUR	11.921	3.726.965	0,07
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	52.298	7.206.664	0,14
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	100.100	5.241.955	0,10
HSBC Holdings plc	HKD	174.800	2.748.830	0,05
HSBC Holdings plc	GBP	1.229.418	19.410.293	0,39
Huntington Bancshares, Inc.	USD	184.959	3.209.039	0,06
ING Groep NV	EUR	279.374	7.877.940	0,16
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	40.547	6.566.992	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.086.235	7.553.590	0,15
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	308.500	4.347.676	0,09
JPMorgan Chase & Co.	USD	184.809	59.549.157	1,18
KBC Group NV	EUR	33.655	4.397.280	0,09
KeyCorp	USD	178.443	3.683.064	0,07
KKR & Co., Inc.	USD	33.987	4.332.663	0,09
Lloyds Banking Group plc	GBP	4.635.018	6.124.607	0,12
London Stock Exchange Group plc	GBP	17.549	2.113.055	0,04
M&T Bank Corp.	USD	17.035	3.432.212	0,07
Manulife Financial Corp.	CAD	138.962	5.052.611	0,10
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	21.948	4.071.793	0,08
Mastercard, Inc. 'A'	USD	56.537	32.275.843	0,64
MetLife, Inc.	USD	40.834	3.223.436	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.016.700	16.170.424	0,32
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	289.200	10.516.699	0,21
Moody's Corp.	USD	9.498	4.852.053	0,10
Morgan Stanley	USD	87.096	15.462.153	0,31
MSCI, Inc. 'A'	USD	3.776	2.166.404	0,04
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	11.788	7.783.331	0,15
National Bank of Canada	CAD	44.492	5.602.600	0,11
National Bank of Greece SA	EUR	99.036	1.512.067	0,03
NatWest Group plc	GBP	750.845	6.582.685	0,13
NN Group NV	EUR	46.641	3.601.074	0,07
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	551.700	8.477.132	0,17
PayPal Holdings, Inc.	USD	54.212	3.164.897	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	31.298	6.532.832	0,13
Popular, Inc.	USD	11.117	1.384.289	0,03
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	131.957	3.328.904	0,07
Progressive Corp. (The)	USD	33.282	7.578.977	0,15
Prudential Financial, Inc.	USD	12.606	1.422.965	0,03
Regions Financial Corp.	USD	111.848	3.031.081	0,06
Resona Holdings, Inc.	JPY	225.000	2.143.131	0,04
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	57.376	6.489.226	0,13
Royal Bank of Canada	CAD	101.158	17.267.890	0,34
S&P Global, Inc.	USD	21.558	11.265.995	0,22
SBI Holdings, Inc.	JPY	104.200	2.243.612	0,04
Singapore Exchange Ltd.	SGD	172.500	2.274.961	0,05
Societe Generale SA	EUR	64.586	5.212.620	0,10
Standard Chartered plc	GBP	236.775	5.802.600	0,12
Stifel Financial Corp.	USD	20.497	2.566.634	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	381.200	12.259.589	0,24
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	124.600	3.797.341	0,08
Sun Life Financial, Inc.	CAD	48.209	3.013.348	0,06
Swiss Re AG	CHF	15.063	2.525.869	0,05
Swissquote Group Holding SA	CHF	2.152	1.322.845	0,03
Synchrony Financial	USD	39.054	3.258.275	0,06
T&D Holdings, Inc.	JPY	141.700	3.268.018	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	97.900	3.633.190	0,07
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	132.155	12.471.691	0,25
Truist Financial Corp.	USD	110.720	5.448.531	0,11
UBS Group AG	CHF	232.372	10.840.605	0,22
UniCredit SpA	EUR	113.443	9.448.894	0,19
United Overseas Bank Ltd.	SGD	95.200	2.595.421	0,05
US Bancorp	USD	114.292	6.098.621	0,12
Visa, Inc. 'A'	USD	111.939	39.258.127	0,78
Wells Fargo & Co.	USD	223.350	20.816.220	0,41
Zurich Insurance Group AG	CHF	12.292	9.337.110	0,19
			861.969.123	**17,13**
Asistencia sanitaria				
Abbott Laboratories	USD	144.525	18.107.537	0,36
AbbVie, Inc.	USD	139.061	31.774.047	0,63
Agilent Technologies, Inc.	USD	21.368	2.907.544	0,06
Amgen, Inc.	USD	33.185	10.861.782	0,22
Argenx SE	EUR	4.954	4.170.504	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Astellas Pharma, Inc.	JPY	293.300	3.916.405	0,08
AstraZeneca plc	GBP	106.916	19.831.036	0,39
Boston Scientific Corp.	USD	287.404	27.403.970	0,54
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	105.256	5.677.509	0,11
Cardinal Health, Inc.	USD	71.637	14.721.404	0,29
Cencora, Inc.	USD	38.434	12.981.084	0,26
Cigna Group (The)	USD	11.294	3.108.448	0,06
CVS Health Corp.	USD	93.260	7.401.114	0,15
Danaher Corp.	USD	41.700	9.545.964	0,19
Edwards Lifesciences Corp.	USD	64.981	5.539.630	0,11
Elevance Health, Inc.	USD	9.532	3.341.443	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	53.761	57.775.870	1,16
EssilorLuxottica SA	EUR	25.482	8.077.388	0,16
Exelixis, Inc.	USD	57.192	2.506.725	0,05
Gilead Sciences, Inc.	USD	72.163	8.857.287	0,18
GSK plc	GBP	352.363	8.647.142	0,17
HCA Healthcare, Inc.	USD	20.663	9.646.728	0,19
Hims & Hers Health, Inc.	USD	69.067	2.242.605	0,04
Hoya Corp.	JPY	37.100	5.606.007	0,11
Intuitive Surgical, Inc.	USD	24.241	13.729.133	0,27
Johnson & Johnson	USD	182.610	37.791.139	0,75
McKesson Corp.	USD	17.066	13.999.069	0,28
Medtronic plc	USD	124.691	11.977.817	0,24
Merck & Co., Inc.	USD	170.353	17.931.357	0,36
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.229	1.713.460	0,03
Novartis AG	CHF	154.360	21.354.189	0,42
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	208.733	10.675.264	0,21
Orion OYJ 'B'	EUR	99.336	7.425.738	0,15
Pfizer, Inc.	USD	379.162	9.441.134	0,19
Quest Diagnostics, Inc.	USD	34.841	6.045.959	0,12
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	29.505	1.682.015	0,03
ResMed, Inc.	USD	29.506	7.107.110	0,14
Roche Holding AG (CHF)	CHF	36.591	15.158.304	0,30
Sanofi SA	EUR	54.582	5.302.669	0,11
Stryker Corp.	USD	31.641	11.120.862	0,22
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	24.530	14.213.909	0,28
United Therapeutics Corp.	USD	3.951	1.925.125	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	63.454	20.946.800	0,42
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4.465	996.722	0,02
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	14.717	6.672.099	0,13
			521.859.047	**10,37**
Productos industriales				
3M Co.	USD	31.555	5.051.956	0,10
ABB Ltd.	CHF	166.020	12.409.851	0,25
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	85.755	8.545.664	0,17
Acuity, Inc.	USD	6.911	2.488.236	0,05
Aena SME SA, Reg. S	EUR	227.826	6.373.523	0,13
Allegion plc	USD	21.061	3.353.332	0,07
Armstrong World Industries, Inc.	USD	41.093	7.852.872	0,16
ATI, Inc.	USD	69.127	7.933.015	0,16
Automatic Data Processing, Inc.	USD	26.297	6.764.377	0,13
Axon Enterprise, Inc.	USD	8.797	4.996.080	0,10
Brambles Ltd.	AUD	249.507	3.820.171	0,08
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	21.141	1.558.488	0,03
Carpenter Technology Corp.	USD	8.122	2.557.130	0,05
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	22.938	3.687.513	0,07
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	37.383	3.817.932	0,08
Cintas Corp.	USD	47.343	8.903.798	0,18
Comfort Systems USA, Inc.	USD	3.526	3.290.781	0,07
Cummins, Inc.	USD	13.665	6.975.299	0,14
Curtiss-Wright Corp.	USD	9.206	5.074.992	0,10
Deere & Co.	USD	18.032	8.395.158	0,17
Eaton Corp. plc	USD	35.235	11.222.700	0,22
Ebara Corp.	JPY	229.300	5.389.270	0,11
Eiffage SA	EUR	22.250	3.198.497	0,06
EMCOR Group, Inc.	USD	6.765	4.138.759	0,08
Emerson Electric Co.	USD	50.903	6.755.846	0,13
ESCO Technologies, Inc.	USD	11.797	2.305.016	0,05
Fastenal Co.	USD	98.801	3.964.884	0,08
FedEx Corp.	USD	22.280	6.435.801	0,13
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	21.881	4.871.367	0,10
Fujikura Ltd.	JPY	84.600	9.412.894	0,19
Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	37.700	2.407.586	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	35.583	23.255.982	0,45
General Electric Co.	USD	81.088	24.977.538	0,49
Hanwha Systems Co. Ltd.	KRW	56.508	2.133.932	0,04
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	13.451	7.227.152	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	8.414	2.377.216	0,05
HEICO Corp.	USD	22.721	7.352.288	0,15
Hitachi Ltd.	JPY	514.000	16.074.695	0,32
HOCHTIEF AG	EUR	22.867	9.050.522	0,18
Howmet Aerospace, Inc.	USD	87.549	17.949.296	0,36
Illinois Tool Works, Inc.	USD	18.869	4.647.435	0,09
IMI plc	GBP	49.873	1.668.992	0,03
ITOCHU Corp.	JPY	570.500	7.188.347	0,14
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	418.500	4.641.694	0,09
Johnson Controls International plc	USD	81.884	9.805.609	0,19
Komatsu Ltd.	JPY	209.100	6.670.069	0,13
Konecranes OYJ	EUR	48.399	5.337.483	0,11
Legrand SA	EUR	23.028	3.441.506	0,07
MasTec, Inc.	USD	22.946	4.987.772	0,10
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	102.700	2.323.354	0,05
Mitsubishi Corp.	JPY	230.000	5.261.922	0,10
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	149.200	4.419.507	0,09
Nexans SA	EUR	12.831	1.895.726	0,04
nVent Electric plc	USD	38.880	3.964.594	0,08
Obayashi Corp.	JPY	173.600	3.620.520	0,07
Parker-Hannifin Corp.	USD	10.594	9.311.702	0,19
Paychex, Inc.	USD	11.050	1.239.589	0,02
Pentair plc	USD	31.885	3.320.504	0,07
Prysmian SpA	EUR	44.252	4.489.321	0,09
Quanta Services, Inc.	USD	11.982	5.057.123	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	112.900	6.372.301	0,13
RELX plc	GBP	49.960	2.029.401	0,04
Republic Services, Inc. 'A'	USD	24.943	5.286.170	0,11
Rexel SA	EUR	30.060	1.185.860	0,02
Rheinmetall AG	EUR	2.784	5.103.953	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	19.468	7.574.415	0,15
Rollins, Inc.	USD	136.813	8.211.516	0,16
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	686.690	10.621.772	0,21
RTX Corp.	USD	115.680	21.215.712	0,41
Saab AB 'B'	SEK	43.947	2.562.796	0,05
Schneider Electric SE	EUR	53.447	14.744.868	0,29
Siemens AG	EUR	63.977	17.969.202	0,35
Siemens Energy AG	EUR	66.623	9.420.744	0,19
Stantec, Inc.	CAD	47.002	4.441.145	0,09
Sumitomo Corp.	JPY	146.200	5.047.908	0,10
Taisei Corp.	JPY	43.300	4.098.092	0,08
Trane Technologies plc	USD	16.718	6.506.646	0,13
TransDigm Group, Inc.	USD	8.275	11.004.509	0,22
Uber Technologies, Inc.	USD	167.109	13.654.476	0,27
Union Pacific Corp.	USD	37.947	8.777.900	0,17
United Rentals, Inc.	USD	4.419	3.576.385	0,07
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	30.154	4.885.250	0,10
Vinci SA	EUR	42.824	6.037.872	0,12
Waste Connections, Inc.	CAD	30.285	5.318.406	0,11
Waste Management, Inc.	USD	36.328	7.981.625	0,16
WW Grainger, Inc.	USD	3.121	3.149.245	0,06
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.960.400	5.304.970	0,11
			579.727.317	**11,52**
Tecnología de la información				
Accenture plc 'A'	USD	32.258	8.654.821	0,17
Accton Technology Corp.	TWD	46.000	1.734.855	0,03
Adobe, Inc.	USD	20.975	7.341.040	0,15
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	100.620	21.548.779	0,43
Advantest Corp.	JPY	53.900	6.751.900	0,13
Amphenol Corp. 'A'	USD	114.514	15.475.422	0,31
Analog Devices, Inc.	USD	34.215	9.279.108	0,18
Apple, Inc.	USD	899.223	244.462.766	4,86
Applied Materials, Inc.	USD	50.829	13.062.545	0,26
AppLovin Corp. 'A'	USD	15.731	10.599.862	0,21
Arista Networks, Inc.	USD	86.461	11.328.985	0,23
ASM International NV	EUR	2.355	1.431.593	0,03
ASML Holding NV	EUR	25.011	27.065.359	0,54
Autodesk, Inc.	USD	29.250	8.658.293	0,17
Broadcom, Inc.	USD	286.392	99.120.272	1,97
Cadence Design Systems, Inc.	USD	17.349	5.422.950	0,11
Celestica, Inc.	CAD	12.313	3.647.055	0,07
Ciena Corp.	USD	20.525	4.800.182	0,10
Cisco Systems, Inc.	USD	368.297	28.369.918	0,56
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	26.474	5.219.349	0,10
Coherent Corp.	USD	14.446	2.666.298	0,05
Constellation Software, Inc.	CAD	1.015	2.444.589	0,05
Corning, Inc.	USD	66.505	5.823.178	0,12
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	22.401	10.500.693	0,21
Datadog, Inc. 'A'	USD	25.775	3.505.142	0,07
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	25.096	3.159.084	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Delta Electronics, Inc.	TWD	47.000	1.440.493	0,03
Fair Isaac Corp.	USD	874	1.477.602	0,03
Fortinet, Inc.	USD	14.572	1.157.163	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	153.000	4.225.570	0,08
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	100.991	2.425.804	0,05
Intel Corp.	USD	245.970	9.076.293	0,18
International Business Machines Corp.	USD	59.939	17.754.531	0,35
Intuit, Inc.	USD	19.382	12.839.024	0,26
Jabil, Inc.	USD	12.847	2.929.373	0,06
Keyence Corp.	JPY	8.200	2.965.173	0,06
Keysight Technologies, Inc.	USD	12.945	2.630.295	0,05
KLA Corp.	USD	8.850	10.753.458	0,21
Lam Research Corp.	USD	82.365	14.099.241	0,28
Marvell Technology, Inc.	USD	64.104	5.447.558	0,11
Micron Technology, Inc.	USD	73.526	20.985.056	0,42
Microsoft Corp.	USD	428.050	207.013.542	4,11
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	3.784	3.429.666	0,07
Motorola Solutions, Inc.	USD	16.104	6.172.985	0,12
NEC Corp.	JPY	105.100	3.560.439	0,07
NVIDIA Corp.	USD	1.472.323	274.588.241	5,45
NXP Semiconductors NV	USD	11.690	2.537.431	0,05
Okta, Inc. 'A'	USD	35.668	3.084.212	0,06
Oracle Corp.	USD	110.332	21.504.810	0,43
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	168.442	29.940.566	0,60
Palo Alto Networks, Inc.	USD	54.353	10.011.823	0,20
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	36.896	2.472.401	0,05
QUALCOMM, Inc.	USD	62.550	10.699.178	0,21
Rambus, Inc.	USD	13.587	1.248.509	0,02
Salesforce, Inc.	USD	64.028	16.961.657	0,34
SAP SE	EUR	68.754	16.823.874	0,33
Seagate Technology Holdings plc	USD	17.524	4.825.934	0,10
ServiceNow, Inc.	USD	73.655	11.283.209	0,22
Shopify, Inc. 'A'	CAD	80.263	12.940.451	0,26
SK hynix, Inc.	KRW	4.745	2.144.316	0,04
Snowflake, Inc. 'A'	USD	29.318	6.431.196	0,13
Strategy, Inc. 'A'	USD	18.811	2.858.331	0,06
Synopsys, Inc.	USD	11.316	5.315.352	0,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	16.944	5.149.112	0,10
TE Connectivity plc	USD	62.186	14.147.937	0,28
Texas Instruments, Inc.	USD	47.921	8.313.814	0,17
Tokyo Electron Ltd.	JPY	29.700	6.502.944	0,13
Western Digital Corp.	USD	27.961	4.816.841	0,10
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	952.600	4.809.813	0,10
Yokogawa Electric Corp.	JPY	95.400	3.052.897	0,06
Zscaler, Inc.	USD	19.191	4.316.440	0,09
			1.379.238.593	**27,42**
Materiales				
Air Liquide SA	EUR	28.365	5.338.785	0,11
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	105.957	4.096.824	0,08
Amrize Ltd.	CHF	78.842	4.335.937	0,09
B2Gold Corp.	CAD	494.626	2.230.012	0,04
BHP Group Ltd.	AUD	322.621	9.786.710	0,19
Corteva, Inc.	USD	74.491	4.993.132	0,10
CRH plc	USD	139.617	17.424.201	0,36
Ecolab, Inc.	USD	34.596	9.082.142	0,18
Evolution Mining Ltd.	AUD	177.472	1.500.643	0,03
Franco-Nevada Corp.	CAD	24.037	4.989.069	0,10
Gold Fields Ltd., ADR	USD	58.382	2.548.958	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	27.567	7.219.862	0,14
Holcim AG	CHF	82.591	8.106.376	0,16
Kinross Gold Corp.	CAD	170.918	4.820.492	0,10
Linde plc	USD	28.421	12.118.430	0,24
Mitsui Kinzoku Co. Ltd.	JPY	23.400	2.632.677	0,05
Newmont Corp.	USD	77.908	7.779.114	0,15
Northern Star Resources Ltd.	AUD	101.813	1.814.807	0,04
Nucor Corp.	USD	21.699	3.539.324	0,07
Packaging Corp. of America	USD	9.301	1.918.145	0,04
Rio Tinto Ltd.	AUD	33.565	3.286.246	0,07
Rio Tinto plc	GBP	77.761	6.269.270	0,12
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	10.612	3.438.606	0,07
Steel Dynamics, Inc.	USD	15.922	2.697.983	0,05
Toray Industries, Inc.	JPY	264.500	1.721.203	0,03
Vulcan Materials Co.	USD	16.021	4.569.510	0,09
			138.258.458	**2,75**
Sector inmobiliario				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	3.170.600	5.892.484	0,12
CareTrust REIT, Inc.	USD	136.131	4.922.497	0,10
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	96.408	15.501.442	0,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	28.920	4.474.213	0,09
Equinix, Inc., REIT	USD	7.564	5.795.234	0,12
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	7.599	2.556.836	0,05
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	118.700	2.893.570	0,06
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	162.028	7.184.322	0,14
Prologis, Inc., REIT	USD	61.016	7.789.303	0,15
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	267.624	5.068.799	0,10
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	31.974	5.918.707	0,12
Ventas, Inc., REIT	USD	91.687	7.094.740	0,14
Welltower, Inc., REIT	USD	92.510	17.170.780	0,33
			92.262.927	**1,83**
Servicios públicos				
Atmos Energy Corp.	USD	36.975	6.198.119	0,12
CenterPoint Energy, Inc.	USD	95.464	3.660.090	0,07
Consolidated Edison, Inc.	USD	71.932	7.144.286	0,14
Constellation Energy Corp.	USD	26.123	9.228.472	0,18
E.ON SE	EUR	271.206	5.136.101	0,10
Endesa SA	EUR	89.931	3.235.124	0,06
Exelon Corp.	USD	112.372	4.898.295	0,10
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	275.172	10.968.738	0,22
Iberdrola SA	EUR	848.224	18.394.773	0,38
Italgas SpA	EUR	1.093.004	12.214.201	0,25
National Grid plc	GBP	452.271	6.944.054	0,14
NextEra Energy, Inc.	USD	140.579	11.285.682	0,22
NiSource, Inc.	USD	28.539	1.191.789	0,02
Sempra	USD	27.255	2.406.344	0,05
Southern Co. (The)	USD	37.327	3.254.914	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.013.182	10.773.641	0,21
United Utilities Group plc	GBP	198.729	3.191.567	0,06
Vistra Corp.	USD	17.466	2.817.790	0,06
			122.943.980	**2,44**
Total Renta variable			**4.998.597.837**	**99,35**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**4.998.597.837**	**99,35**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	23.225.200	23.200.335	0,46
			23.200.335	**0,46**
Total Bonos			**23.200.335**	**0,46**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**23.200.335**	**0,46**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Finanzas				
Caja de Ahorros del Mediterraneo#	EUR	2.048	–	–
			–	**–**
Total Renta variable			**–**	**–**
Warrants				
Tecnología de la información				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	617	–	–
			–	**–**
Total Warrants			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
Total Inversiones			**5.021.798.172**	**99,81**
Efectivo			**19.925.467**	**0,40**
Otros activos/(pasivos)			**(10.351.940)**	**(0,21)**
Total Patrimonio neto			**5.031.371.699**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Core

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	10.561.762	USD	7.043.021	30/01/2026	HSBC	1.188	–
EUR	2.015.980	USD	2.370.414	30/01/2026	HSBC	145	–
NOK	28.692.741	EUR	2.417.517	30/01/2026	HSBC	2.181	–
NOK	318.894	GBP	23.419	30/01/2026	HSBC	120	–
NOK	15.285.232	JPY	234.897.886	30/01/2026	HSBC	13.495	–
NOK	225.463.684	USD	22.340.087	30/01/2026	HSBC	14.764	–
USD	26	AUD	39	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	38.182	EUR	32.372	30/01/2026	HSBC	117	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**32.010**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**32.010**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	280.334	USD	187.716	30/01/2026	HSBC	(746)	–
CAD	16.178	NOK	120.210	30/01/2026	HSBC	(103)	–
EUR	35.140	NOK	421.062	30/01/2026	HSBC	(428)	–
EUR	10.080.316	USD	11.885.101	30/01/2026	HSBC	(31.815)	–
GBP	7.452	NOK	101.175	30/01/2026	HSBC	(8)	–
JPY	4.099.618	NOK	270.629	30/01/2026	HSBC	(618)	–
NOK	9.755.555	CAD	1.327.575	30/01/2026	HSBC	(2.367)	–
NOK	371.438	EUR	31.406	30/01/2026	HSBC	(101)	–
NOK	8.833.745	GBP	654.228	30/01/2026	HSBC	(4.069)	–
NOK	258.762	JPY	4.025.148	30/01/2026	HSBC	(82)	–
NOK	2.403.639	USD	239.512	30/01/2026	HSBC	(1.190)	–
USD	322.415	AUD	487.331	30/01/2026	HSBC	(2.612)	–
USD	174.290	EUR	148.418	30/01/2026	HSBC	(232)	–
USD	564.459	NOK	5.747.259	30/01/2026	HSBC	(5.385)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(49.756)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(49.756)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(17.746)**	**–**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MSCI World Index	20/03/2026	175	USD	25.305.000	211.352	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**211.352**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**211.352**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	161.474	771.604	0,17
Alphabet, Inc. 'A'	USD	29.875	9.379.575	2,07
Alphabet, Inc. 'C'	USD	25.144	7.912.967	1,74
AT&T, Inc.	USD	44.900	1.114.651	0,25
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	9.540	238.277	0,05
Capcom Co. Ltd.	JPY	11.700	272.072	0,06
Deutsche Telekom AG	EUR	60.269	1.963.682	0,43
KDDI Corp.	JPY	57.500	995.360	0,22
Koninklijke KPN NV	EUR	259.400	1.210.988	0,27
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	11.380	7.583.589	1,67
NAVER Corp.	KRW	1.084	182.596	0,04
NetEase, Inc.	HKD	25.800	714.416	0,16
Netflix, Inc.	USD	26.266	2.456.239	0,54
Nintendo Co. Ltd.	JPY	8.900	599.007	0,13
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	541.400	1.915.638	0,42
SoftBank Group Corp.	JPY	11.600	325.438	0,07
Spotify Technology SA	USD	1.946	1.122.728	0,25
Tencent Holdings Ltd.	HKD	40.900	3.162.472	0,70
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	13.732	242.569	0,05
T-Mobile US, Inc.	USD	1.473	299.085	0,07
Verizon Communications, Inc.	USD	32.412	1.319.043	0,29
Walt Disney Co. (The)	USD	10.105	1.160.613	0,26
			44.942.609	**9,91**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	93.700	1.732.173	0,38
Amazon.com, Inc.	USD	49.845	11.593.387	2,55
Asics Corp.	JPY	29.300	705.288	0,16
Autoliv, Inc.	USD	1.797	216.065	0,05
AutoZone, Inc.	USD	151	513.514	0,11
Booking Holdings, Inc.	USD	290	1.575.112	0,35
BorgWarner, Inc.	USD	4.818	220.454	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	37.700	465.367	0,10
Coway Co. Ltd.	KRW	2.668	160.945	0,04
D.R. Horton, Inc.	USD	2.370	345.289	0,08
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1.929	384.081	0,08
Dollarama, Inc.	CAD	8.870	1.333.949	0,29
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.998	684.307	0,15
Expedia Group, Inc.	USD	2.784	794.186	0,18
Ferrari NV	EUR	1.283	478.609	0,11
Frontdoor, Inc.	USD	4.023	234.885	0,05
General Motors Co.	USD	4.736	390.714	0,09
Gildan Activewear, Inc.	CAD	13.141	824.368	0,18
Hermes International SCA	EUR	275	685.175	0,15
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	2.802	814.490	0,18
Home Depot, Inc. (The)	USD	3.796	1.313.644	0,29
InterContinental Hotels Group plc	GBP	4.747	667.990	0,15
JD.com, Inc. 'A'	HKD	10.550	152.318	0,03
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.029	250.464	0,06
McDonald's Corp.	USD	4.026	1.240.732	0,27
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	20.700	276.020	0,06
MercadoLibre, Inc.	USD	664	1.342.159	0,30
NVR, Inc.	USD	21	153.980	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	7.084	648.347	0,14
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	10.600	256.315	0,06
Prosus NV	EUR	14.394	893.203	0,20
PulteGroup, Inc.	USD	2.339	276.580	0,06
Sanrio Co. Ltd.	JPY	5.300	166.399	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	5.627	722.676	0,16
Sony Group Corp.	JPY	39.500	1.015.961	0,22
Starbucks Corp.	USD	5.678	484.497	0,11
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	14.800	599.733	0,13
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	16.000	246.895	0,05
Suzuki Motor Corp.	JPY	23.400	349.682	0,08
Tesla, Inc.	USD	14.006	6.410.727	1,40
TJX Cos., Inc. (The)	USD	12.225	1.900.113	0,42
Toyota Motor Corp.	JPY	50.300	1.081.732	0,24
Ulta Beauty, Inc.	USD	862	523.311	0,12
			45.125.836	**9,95**
Bienes de consumo básico				
Coca-Cola Co. (The)	USD	33.259	2.330.939	0,51
Coca-Cola HBC AG	GBP	5.582	288.514	0,06
Colgate-Palmolive Co.	USD	12.358	982.817	0,22
Costco Wholesale Corp.	USD	3.275	2.835.890	0,63
Danone SA	EUR	3.128	281.993	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	20.354	833.346	0,18
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	32.511	1.471.889	0,32
L'Oreal SA	EUR	1.418	610.369	0,13
Metro, Inc. 'A'	CAD	11.072	797.271	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	7.236	396.605	0,09
Monster Beverage Corp.	USD	7.306	565.777	0,12
Nestle SA	CHF	14.456	1.436.662	0,32
PepsiCo, Inc.	USD	9.627	1.388.304	0,31
Procter & Gamble Co. (The)	USD	17.709	2.550.805	0,56
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	12.886	1.040.479	0,23
Unilever plc	GBP	19.176	1.253.628	0,28
Walmart, Inc.	USD	29.913	3.344.648	0,74
			22.409.936	**4,94**
Energía				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	2.497	459.128	0,10
Technip Energies NV	EUR	11.853	452.031	0,10
			911.159	**0,20**
Finanzas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	10.237	358.069	0,08
Aflac, Inc.	USD	1.582	175.342	0,04
AIA Group Ltd.	HKD	32.200	331.652	0,07
Allianz SE	EUR	3.691	1.714.723	0,38
Allstate Corp. (The)	USD	2.606	545.125	0,12
American Express Co.	USD	3.167	1.183.474	0,26
Ameriprise Financial, Inc.	USD	322	159.354	0,04
Aon plc 'A'	USD	416	148.359	0,03
AXA SA	EUR	19.382	932.142	0,21
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	1.492	162.303	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	41.349	973.426	0,21
Banco Santander SA	EUR	100.422	1.187.359	0,26
Bank of America Corp.	USD	43.884	2.430.267	0,54
Bank of Montreal	CAD	7.448	972.134	0,21
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	9.414	1.100.643	0,24
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	9.934	734.793	0,16
Barclays plc	GBP	112.518	720.448	0,16
BlackRock, Inc.	USD	1.579	1.711.505	0,38
Blackstone, Inc.	USD	4.396	679.240	0,15
BNP Paribas SA	EUR	2.775	263.235	0,06
CaixaBank SA	EUR	40.895	501.536	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	3.948	962.535	0,21
Cboe Global Markets, Inc.	USD	1.478	376.217	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	14.409	1.449.595	0,32
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	724.000	717.562	0,16
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	28.500	194.031	0,04
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	118.800	541.522	0,12
Chubb Ltd.	USD	2.630	826.424	0,18
Citigroup, Inc.	USD	13.198	1.547.832	0,34
Citizens Financial Group, Inc.	USD	5.979	352.736	0,08
CME Group, Inc.	USD	2.136	589.174	0,13
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1.432	331.995	0,07
Commerzbank AG	EUR	8.754	371.431	0,08
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	33.100	275.999	0,06
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3.372	306.179	0,07
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	37.010	1.623.760	0,36
Erste Group Bank AG	EUR	3.818	463.521	0,10
Euronext NV, Reg. S	EUR	1.967	295.623	0,07
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	246	471.506	0,10
Fifth Third Bancorp	USD	5.667	269.567	0,06
Generali	EUR	28.240	1.182.777	0,26
Globe Life, Inc.	USD	1.715	242.811	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.047	1.811.817	0,40
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	11.274	558.480	0,12
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	4.943	686.671	0,15
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	13.000	684.409	0,15
HSBC Holdings plc	HKD	44.000	692.932	0,15
HSBC Holdings plc	GBP	65.499	1.034.303	0,23
Huntington Bancshares, Inc.	USD	17.402	304.242	0,07
iA Financial Corp., Inc.	CAD	2.397	311.588	0,07
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	914.000	740.360	0,16
ING Groep NV	EUR	25.870	729.310	0,16
Intact Financial Corp.	CAD	2.252	468.956	0,10
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2.591	422.994	0,09
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	115.332	799.439	0,18
JPMorgan Chase & Co.	USD	16.084	5.201.921	1,16
KB Financial Group, Inc.	KRW	2.989	258.077	0,06
KBC Group NV	EUR	3.055	399.057	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Lloyds Banking Group plc	GBP	400.435	529.224	0,12
M&T Bank Corp.	USD	1.890	385.034	0,08
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.478	277.046	0,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	5.114	2.955.157	0,65
MetLife, Inc.	USD	3.860	308.123	0,07
MGIC Investment Corp.	USD	8.475	250.998	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	100.200	1.594.895	0,35
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	30.800	1.127.658	0,25
Moody's Corp.	USD	982	506.862	0,11
Morgan Stanley	USD	8.108	1.459.917	0,32
National Bank of Canada	CAD	4.087	518.254	0,11
National Bank of Greece SA	EUR	20.006	307.837	0,07
NatWest Group plc	GBP	62.935	551.856	0,12
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	152.500	1.073.852	0,24
OTP Bank Nyrt.	HUF	3.473	371.050	0,08
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	82.500	1.268.529	0,28
PayPal Holdings, Inc.	USD	3.763	222.693	0,05
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	91.500	770.359	0,17
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.225	681.173	0,15
Popular, Inc.	USD	1.730	218.036	0,05
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	31.482	791.840	0,17
Progressive Corp. (The)	USD	3.179	731.496	0,16
Radian Group, Inc.	USD	6.492	235.707	0,05
Regions Financial Corp.	USD	12.614	344.912	0,08
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	5.325	615.597	0,14
Royal Bank of Canada	CAD	11.152	1.913.472	0,42
S&P Global, Inc.	USD	2.021	1.067.149	0,24
Singapore Exchange Ltd.	SGD	38.300	505.655	0,11
Societe Generale SA	EUR	7.816	630.654	0,14
Standard Chartered plc	GBP	21.374	523.906	0,12
Stifel Financial Corp.	USD	1.977	251.119	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	39.500	1.273.786	0,28
Sun Life Financial, Inc.	CAD	6.868	430.428	0,09
Swiss Re AG	CHF	1.913	321.966	0,07
Synchrony Financial	USD	3.194	269.497	0,06
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	12.500	465.212	0,10
Truist Financial Corp.	USD	11.268	558.823	0,12
UBS Group AG	CHF	19.623	913.429	0,20
UniCredit SpA	EUR	10.502	876.278	0,19
United Overseas Bank Ltd.	SGD	31.000	845.957	0,19
US Bancorp	USD	9.995	543.219	0,12
Visa, Inc. 'A'	USD	9.918	3.505.365	0,77
Wells Fargo & Co.	USD	20.112	1.898.947	0,42
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.445	1.099.650	0,24
			81.475.099	**17,96**
Asistencia sanitaria				
Abbott Laboratories	USD	12.176	1.532.015	0,34
AbbVie, Inc.	USD	11.930	2.742.561	0,60
Agilent Technologies, Inc.	USD	3.107	427.878	0,09
Amgen, Inc.	USD	3.220	1.058.987	0,23
AstraZeneca plc	GBP	11.412	2.117.119	0,47
Boston Scientific Corp.	USD	26.221	2.518.271	0,56
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6.663	361.202	0,08
Cardinal Health, Inc.	USD	5.733	1.188.394	0,26
Cencora, Inc.	USD	3.555	1.208.842	0,27
Cigna Group (The)	USD	591	163.400	0,04
CVS Health Corp.	USD	9.449	754.571	0,17
Danaher Corp.	USD	3.517	811.748	0,18
Edwards Lifesciences Corp.	USD	6.009	518.279	0,11
Elevance Health, Inc.	USD	489	170.563	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	4.772	5.155.649	1,14
Encompass Health Corp.	USD	1.843	198.530	0,04
EssilorLuxottica SA	EUR	2.414	765.004	0,17
Exelixis, Inc.	USD	5.772	254.470	0,06
Gilead Sciences, Inc.	USD	6.675	822.329	0,18
GSK plc	GBP	51.985	1.275.972	0,28
HCA Healthcare, Inc.	USD	2.236	1.058.432	0,23
Hims & Hers Health, Inc.	USD	3.927	129.785	0,03
Hoya Corp.	JPY	3.400	514.451	0,11
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	555	378.917	0,08
Incyte Corp.	USD	1.417	140.211	0,03
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.196	1.258.608	0,28
Johnson & Johnson	USD	16.536	3.422.155	0,75
McKesson Corp.	USD	1.727	1.429.348	0,32
Medtronic plc	USD	13.106	1.267.374	0,28
Merck & Co., Inc.	USD	15.794	1.672.558	0,37
Novartis AG	CHF	13.940	1.933.116	0,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	14.784	756.900	0,17
Orion OYJ 'B'	EUR	3.903	291.537	0,06
Pfizer, Inc.	USD	34.156	852.923	0,19
Quest Diagnostics, Inc.	USD	4.072	714.857	0,16
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	4.814	273.618	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	439	339.973	0,07
ResMed, Inc.	USD	2.690	654.145	0,14
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3.649	1.508.788	0,33
Stryker Corp.	USD	3.004	1.064.428	0,23
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.021	1.179.486	0,26
United Therapeutics Corp.	USD	365	181.138	0,04
UnitedHealth Group, Inc.	USD	4.997	1.660.004	0,37
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.525	692.205	0,15
			47.420.741	**10,45**
Productos industriales				
3M Co.	USD	3.102	500.383	0,11
ABB Ltd.	CHF	17.149	1.278.045	0,28
Acuity, Inc.	USD	1.932	705.480	0,16
Aena SME SA, Reg. S	EUR	27.847	778.832	0,17
Allegion plc	USD	1.834	295.673	0,07
Armstrong World Industries, Inc.	USD	5.243	1.008.838	0,22
ATI, Inc.	USD	9.661	1.123.272	0,25
Automatic Data Processing, Inc.	USD	2.413	626.616	0,14
Axon Enterprise, Inc.	USD	1.179	674.779	0,15
Bilfinger SE	EUR	1.914	241.114	0,05
Brambles Ltd.	AUD	23.427	359.818	0,08
Carpenter Technology Corp.	USD	2.239	714.043	0,16
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	5.078	822.893	0,18
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.772	283.033	0,06
Cintas Corp.	USD	4.073	775.837	0,17
Comfort Systems USA, Inc.	USD	330	312.731	0,07
Cummins, Inc.	USD	1.904	978.496	0,22
Deere & Co.	USD	939	441.446	0,10
Eaton Corp. plc	USD	4.058	1.302.620	0,29
Ebara Corp.	JPY	12.300	290.022	0,06
Eiffage SA	EUR	2.092	300.654	0,07
EMCOR Group, Inc.	USD	454	280.420	0,06
Emerson Electric Co.	USD	5.729	775.495	0,17
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	2	–
Exosens SAS	EUR	13.280	755.467	0,17
Fastenal Co.	USD	7.636	312.246	0,07
FedEx Corp.	USD	1.956	569.609	0,13
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	2.964	668.925	0,15
Fujikura Ltd.	JPY	8.700	972.608	0,21
Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	3.700	236.853	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	2.128	1.404.438	0,31
Hanwha Engine	KRW	13.263	396.314	0,09
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.739	935.603	0,21
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.008	284.936	0,06
HEICO Corp.	USD	3.649	1.198.346	0,26
Hitachi Ltd.	JPY	43.900	1.375.841	0,30
Howmet Aerospace, Inc.	USD	12.677	2.635.812	0,59
Hubbell, Inc. 'B'	USD	825	368.678	0,08
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.673	419.866	0,09
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	43.400	481.644	0,11
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	3.973	780.142	0,17
Johnson Controls International plc	USD	6.694	809.829	0,18
Komatsu Ltd.	JPY	26.000	831.162	0,18
Konecranes OYJ	EUR	3.109	341.320	0,08
Legrand SA	EUR	2.723	406.845	0,09
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	1.903	463.418	0,10
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	10.300	233.357	0,05
Metso OYJ	EUR	19.490	341.182	0,08
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	13.000	381.124	0,08
MYR Group, Inc.	USD	1.436	314.850	0,07
Nexans SA	EUR	1.611	237.958	0,05
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.178	1.047.762	0,23
Prysmian SpA	EUR	3.938	397.799	0,09
Quanta Services, Inc.	USD	1.082	464.097	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	11.800	668.587	0,15
Republic Services, Inc. 'A'	USD	4.284	920.122	0,20
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.713	674.797	0,15
Rollins, Inc.	USD	30.790	1.861.793	0,41
Schneider Electric SE	EUR	4.743	1.308.157	0,29
Siemens AG	EUR	6.286	1.785.538	0,39
Siemens Energy AG	EUR	5.467	778.706	0,17

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SK Square Co. Ltd.	KRW	1.453	373.376	0,08
Stantec, Inc.	CAD	4.930	469.486	0,10
Taisei Corp.	JPY	3.400	322.965	0,07
Trane Technologies plc	USD	2.425	950.221	0,21
Uber Technologies, Inc.	USD	18.455	1.517.273	0,33
United Rentals, Inc.	USD	352	287.894	0,06
Valmont Industries, Inc.	USD	564	229.943	0,05
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	3.320	546.233	0,12
Vinci SA	EUR	4.433	624.861	0,14
Waste Management, Inc.	USD	8.093	1.798.307	0,40
WW Grainger, Inc.	USD	231	235.969	0,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	174.500	472.455	0,10
			50.765.256	**11,19**
Tecnología de la información				
Accenture plc 'A'	USD	2.722	735.346	0,16
Accton Technology Corp.	TWD	9.000	340.262	0,08
Adobe, Inc.	USD	1.784	626.192	0,14
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.384	2.023.375	0,45
Advantest Corp.	JPY	5.000	635.562	0,14
Amphenol Corp. 'A'	USD	11.442	1.559.534	0,34
Analog Devices, Inc.	USD	2.866	788.525	0,17
Apple, Inc.	USD	75.909	20.745.878	4,57
Applied Materials, Inc.	USD	3.714	961.934	0,21
AppLovin Corp. 'A'	USD	1.283	891.520	0,20
Arista Networks, Inc.	USD	9.981	1.322.626	0,29
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	7.000	337.605	0,07
ASML Holding NV	EUR	2.121	2.294.629	0,51
Autodesk, Inc.	USD	2.534	759.285	0,17
Broadcom, Inc.	USD	24.161	8.457.837	1,86
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.658	523.377	0,12
Celestica, Inc.	CAD	1.240	371.056	0,08
Ciena Corp.	USD	1.208	288.149	0,06
Cisco Systems, Inc.	USD	33.893	2.624.237	0,58
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2.521	503.486	0,11
Corning, Inc.	USD	5.543	492.403	0,11
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	2.533	1.205.443	0,27
Datadog, Inc. 'A'	USD	2.323	318.518	0,07
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2.130	272.596	0,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	13.000	399.521	0,09
Elite Material Co. Ltd.	TWD	5.000	262.811	0,06
Fabrinet	USD	449	207.542	0,05
Fair Isaac Corp.	USD	181	316.244	0,07
First Solar, Inc.	USD	959	253.558	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	16.200	448.745	0,10
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	8.480	204.231	0,05
Intel Corp.	USD	21.590	813.927	0,18
International Business Machines Corp.	USD	5.481	1.656.029	0,37
Intuit, Inc.	USD	1.664	1.115.307	0,25
KLA Corp.	USD	862	1.072.681	0,24
Lam Research Corp.	USD	7.831	1.361.906	0,30
Lumentum Holdings, Inc.	USD	470	174.620	0,04
Marvell Technology, Inc.	USD	5.476	475.367	0,10
MediaTek, Inc.	TWD	9.000	410.323	0,09
Micron Technology, Inc.	USD	6.148	1.806.606	0,40
Microsoft Corp.	USD	36.285	17.692.528	3,90
MongoDB, Inc. 'A'	USD	845	356.153	0,08
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	316	292.204	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	992	381.084	0,08
NEC Corp.	JPY	11.000	374.169	0,08
NVIDIA Corp.	USD	124.085	23.514.632	5,17
NXP Semiconductors NV	USD	989	217.758	0,05
Okta, Inc. 'A'	USD	2.291	200.422	0,04
Oracle Corp.	USD	9.700	1.913.744	0,42
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	14.010	2.535.483	0,56
Palo Alto Networks, Inc.	USD	5.379	1.005.076	0,22
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.989	134.874	0,03
QUALCOMM, Inc.	USD	5.206	903.819	0,20
Salesforce, Inc.	USD	5.629	1.495.926	0,33
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	28.909	2.424.178	0,53
SAP SE	EUR	6.714	1.644.523	0,36
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.838	515.221	0,11
ServiceNow, Inc.	USD	6.835	1.051.124	0,23
Shopify, Inc. 'A'	CAD	7.438	1.218.446	0,27
SK hynix, Inc.	KRW	3.961	1.802.108	0,40
Snowflake, Inc. 'A'	USD	2.138	474.553	0,10
Strategy, Inc. 'A'	USD	1.732	269.888	0,06
Synopsys, Inc.	USD	796	377.759	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	21.821	6.628.851	1,46
TE Connectivity plc	USD	5.465	1.259.644	0,28
Teradyne, Inc.	USD	1.304	256.580	0,06
Texas Instruments, Inc.	USD	4.121	723.606	0,16
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.800	398.061	0,09
Western Digital Corp.	USD	2.575	453.646	0,10
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	173.200	878.609	0,19
Zscaler, Inc.	USD	2.091	475.666	0,10
			131.929.128	**29,07**
Materiales				
Air Liquide SA	EUR	1.745	328.355	0,07
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	8.903	348.686	0,08
Boliden AB	SEK	15.103	840.857	0,19
CRH plc	USD	10.294	1.296.315	0,29
Crown Holdings, Inc.	USD	4.553	472.565	0,10
Ecolab, Inc.	USD	5.508	1.457.470	0,31
Gold Fields Ltd., ADR	USD	14.818	655.271	0,14
Heidelberg Materials AG	EUR	783	205.307	0,05
Holcim AG	CHF	3.184	312.473	0,07
IAMGOLD Corp.	CAD	26.437	443.482	0,10
Kinross Gold Corp.	CAD	21.934	628.460	0,14
Linde plc	USD	1.853	794.129	0,18
Newmont Corp.	USD	6.709	678.592	0,15
Nitto Denko Corp.	JPY	12.900	307.742	0,07
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.901	620.544	0,14
Steel Dynamics, Inc.	USD	3.273	560.288	0,12
Vulcan Materials Co.	USD	1.442	416.775	0,09
			10.367.311	**2,29**
Sector inmobiliario				
CareTrust REIT, Inc.	USD	18.515	683.644	0,15
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	8.555	1.398.427	0,31
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.280	513.099	0,11
Equinix, Inc., REIT	USD	795	611.969	0,13
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	15.804	708.335	0,16
Prologis, Inc., REIT	USD	5.026	648.644	0,14
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	33.489	635.956	0,14
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	4.172	779.957	0,17
Ventas, Inc., REIT	USD	10.443	823.431	0,18
Welltower, Inc., REIT	USD	8.015	1.506.819	0,34
			8.310.281	**1,83**
Servicios públicos				
E.ON SE	EUR	75.416	1.419.054	0,31
Exelon Corp.	USD	26.287	1.154.753	0,25
National Grid plc	GBP	69.757	1.071.230	0,24
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	185.801	1.974.923	0,44
United Utilities Group plc	GBP	81.058	1.302.025	0,29
			6.921.985	**1,53**
Total Renta variable			**450.579.341**	**99,32**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**450.579.341**	**99,32**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	659.400	658.694	0,15
			658.694	**0,15**
Total Bonos			**658.694**	**0,15**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**658.694**	**0,15**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	14.950	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**451.238.035**	**99,47**
Efectivo			**2.419.862**	**0,53**
Otros activos/(pasivos)			**(10.816)**	**0,00**
Total Patrimonio neto			**453.647.081**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	36.965	11.605.556	1,97
Alphabet, Inc. 'C'	USD	31.082	9.781.690	1,65
AT&T, Inc.	USD	70.215	1.743.100	0,29
Capcom Co. Ltd.	JPY	25.800	599.954	0,10
Deutsche Telekom AG	EUR	68.961	2.246.885	0,38
KDDI Corp.	JPY	45.800	792.826	0,13
Konami Group Corp.	JPY	2.700	368.360	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	282.072	1.316.831	0,22
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	13.802	9.197.600	1,55
NetEase, Inc.	HKD	28.100	778.104	0,13
Netflix, Inc.	USD	35.526	3.322.178	0,56
Nintendo Co. Ltd.	JPY	10.500	706.694	0,12
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	362.200	1.281.574	0,22
Spotify Technology SA	USD	2.469	1.424.469	0,24
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	309.400	613.768	0,10
Telstra Group Ltd.	AUD	318.527	1.037.359	0,17
Tencent Holdings Ltd.	HKD	53.800	4.159.926	0,70
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	19.322	341.314	0,06
T-Mobile US, Inc.	USD	3.421	694.615	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	43.057	1.752.254	0,30
Vodacom Group Ltd.	ZAR	42.250	360.474	0,06
			54.125.531	**9,13**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	138.900	2.567.757	0,43
Amazon.com, Inc.	USD	60.939	14.173.727	2,38
Asics Corp.	JPY	36.200	871.380	0,15
AutoZone, Inc.	USD	277	942.010	0,16
Booking Holdings, Inc.	USD	326	1.770.644	0,30
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	870.000	499.858	0,08
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	45.500	561.649	0,09
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	10.825	401.276	0,07
Compass Group plc	GBP	15.936	506.811	0,09
D.R. Horton, Inc.	USD	2.404	350.243	0,06
Dollarama, Inc.	CAD	11.942	1.795.944	0,30
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.668	608.983	0,10
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.700	620.689	0,10
Ferrari NV	EUR	1.515	565.154	0,10
Frontdoor, Inc.	USD	4.973	290.352	0,05
Garmin Ltd.	USD	2.569	527.292	0,09
Gildan Activewear, Inc.	CAD	11.177	701.161	0,12
Hermes International SCA	EUR	273	680.192	0,11
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.393	986.283	0,17
Home Depot, Inc. (The)	USD	6.009	2.079.474	0,35
Industria de Diseno Textil SA	EUR	8.000	529.213	0,09
InterContinental Hotels Group plc	GBP	5.069	713.301	0,12
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.534	373.383	0,06
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.503	1.138.262	0,19
McDonald's Corp.	USD	5.565	1.715.020	0,29
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	21.700	289.354	0,05
MercadoLibre, Inc.	USD	868	1.754.510	0,30
NIKE, Inc. 'B'	USD	5.858	368.789	0,06
NVR, Inc.	USD	49	359.286	0,06
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	10.050	919.803	0,16
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	2.435	277.208	0,05
Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	25.200	609.352	0,10
Prosus NV	EUR	16.766	1.040.394	0,18
PulteGroup, Inc.	USD	1.930	228.217	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	4.087	1.152.641	0,19
Sanrio Co. Ltd.	JPY	9.000	282.565	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	4.451	571.642	0,10
SharkNinja, Inc.	USD	3.340	380.396	0,06
Starbucks Corp.	USD	6.291	536.804	0,09
Tesla, Inc.	USD	18.117	8.292.384	1,40
TJX Cos., Inc. (The)	USD	10.219	1.588.324	0,27
Toll Brothers, Inc.	USD	1.236	169.028	0,03
Tractor Supply Co.	USD	3.535	178.109	0,03
			54.968.864	**9,27**
Bienes de consumo básico				
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	28.700	608.920	0,10
Coca-Cola Co. (The)	USD	38.305	2.684.585	0,45
Coca-Cola HBC AG	GBP	6.764	349.607	0,06
Colgate-Palmolive Co.	USD	12.452	990.293	0,17
Costco Wholesale Corp.	USD	3.954	3.423.850	0,58
Kimberly-Clark Corp.	USD	3.551	360.740	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	33.848	1.385.825	0,23
Kroger Co. (The)	USD	7.689	482.010	0,08
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	42.356	1.917.608	0,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
L'Oreal SA	EUR	1.289	554.842	0,09
Metro, Inc. 'A'	CAD	13.433	967.282	0,16
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	9.649	528.862	0,09
Nestle SA	CHF	18.886	1.876.924	0,32
Orkla ASA	NOK	82.910	924.363	0,16
PepsiCo, Inc.	USD	10.405	1.500.498	0,25
Procter & Gamble Co. (The)	USD	19.893	2.865.388	0,48
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.559	206.626	0,03
Samyang Foods Co. Ltd.	KRW	608	520.953	0,09
Unilever plc	GBP	22.852	1.493.946	0,25
Walmart, Inc.	USD	36.887	4.124.428	0,71
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	282.400	409.382	0,07
			28.176.932	**4,75**
Energía				
Cameco Corp.	CAD	4.693	429.013	0,07
Cheniere Energy, Inc.	USD	3.837	742.658	0,13
Chevron Corp.	USD	15.408	2.348.862	0,39
ConocoPhillips	USD	7.919	745.362	0,13
Enbridge, Inc.	CAD	14.800	710.782	0,12
Eni SpA	EUR	45.511	865.855	0,15
EOG Resources, Inc.	USD	4.068	430.794	0,07
Exxon Mobil Corp.	USD	30.030	3.645.301	0,60
Galp Energia SGPS SA	EUR	16.561	284.482	0,05
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	7.288	1.340.058	0,23
Hess Midstream LP 'A'	USD	8.651	298.361	0,05
Imperial Oil Ltd.	CAD	11.443	995.518	0,17
Inpex Corp.	JPY	34.300	687.807	0,12
OMV AG	EUR	6.569	366.297	0,06
Shell plc	EUR	29.464	1.088.883	0,18
Shell plc	GBP	47.789	1.761.561	0,29
Tenaris SA	EUR	16.798	326.869	0,06
TotalEnergies SE	EUR	19.579	1.277.941	0,22
Williams Cos., Inc. (The)	USD	18.651	1.122.154	0,19
			19.468.558	**3,28**
Finanzas				
Aflac, Inc.	USD	6.596	731.074	0,12
AIA Group Ltd.	HKD	94.800	976.415	0,16
Allianz SE	EUR	4.100	1.904.731	0,32
American Express Co.	USD	3.528	1.318.376	0,22
Aon plc 'A'	USD	1.490	531.381	0,09
ASR Nederland NV	EUR	14.300	1.017.831	0,17
Assurant, Inc.	USD	2.754	667.051	0,11
AXA SA	EUR	25.855	1.243.449	0,21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	50.903	1.198.344	0,20
Banco Santander SA	EUR	123.154	1.456.135	0,25
Bank of America Corp.	USD	61.301	3.394.809	0,57
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	15.255	1.783.547	0,30
Barclays plc	GBP	150.099	961.077	0,16
BlackRock, Inc.	USD	2.018	2.187.344	0,37
Blackstone, Inc.	USD	5.587	863.265	0,15
BNP Paribas SA	EUR	7.252	687.922	0,12
CaixaBank SA	EUR	51.843	635.802	0,11
Capital One Financial Corp.	USD	4.728	1.152.702	0,19
Cboe Global Markets, Inc.	USD	1.965	500.180	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	14.236	1.432.190	0,24
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	715.000	708.642	0,12
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	151.000	1.028.024	0,17
Chubb Ltd.	USD	3.121	980.711	0,17
Citigroup, Inc.	USD	12.692	1.488.489	0,25
Citizens Financial Group, Inc.	USD	6.983	411.968	0,07
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	2.076	481.300	0,08
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	77.200	643.721	0,11
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	38.200	1.675.970	0,28
Deutsche Boerse AG	EUR	1.459	388.130	0,07
East West Bancorp, Inc.	USD	2.015	230.054	0,04
Eurobank SA	EUR	67.122	275.524	0,05
Euronext NV, Reg. S	EUR	1.503	225.888	0,04
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	157	300.921	0,05
Fifth Third Bancorp	USD	5.190	246.877	0,04
First Horizon Corp.	USD	9.342	223.627	0,04
Fiserv, Inc.	USD	2.645	178.806	0,03
Generali	EUR	35.498	1.486.764	0,25
Globe Life, Inc.	USD	4.319	611.486	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.497	2.210.116	0,37
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	20.226	1.001.934	0,17
Hannover Rueck SE	EUR	1.846	576.146	0,10
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	7.546	1.048.274	0,18
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	10.900	573.851	0,10
HSBC Holdings plc	HKD	21.600	340.167	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	134.898	2.130.192	0,36

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Huntington Bancshares, Inc.	USD	20.459	357.688	0,06
ING Groep NV	EUR	24.437	688.912	0,12
Intact Financial Corp.	CAD	2.661	554.126	0,09
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4.663	761.258	0,13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	122.709	850.573	0,14
JPMorgan Chase & Co.	USD	19.546	6.321.607	1,06
KB Financial Group, Inc.	KRW	2.556	220.691	0,04
KBC Group NV	EUR	2.975	388.607	0,07
KeyCorp	USD	12.103	249.964	0,04
London Stock Exchange Group plc	GBP	3.068	369.483	0,06
M&T Bank Corp.	USD	1.984	404.184	0,07
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3.496	655.312	0,11
Mastercard, Inc. 'A'	USD	6.008	3.471.760	0,59
MetLife, Inc.	USD	6.008	479.587	0,08
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	117.600	1.871.853	0,32
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	41.600	1.523.071	0,26
Moody's Corp.	USD	1.350	696.806	0,12
Morgan Stanley	USD	10.517	1.893.679	0,32
MSCI, Inc. 'A'	USD	794	462.530	0,08
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	1.786	1.197.146	0,20
National Bank of Canada	CAD	4.339	550.209	0,09
National Bank of Greece SA	EUR	25.411	391.005	0,07
NatWest Group plc	GBP	74.979	657.466	0,11
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	184.000	1.295.664	0,22
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	7.897	325.613	0,05
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	88.800	1.365.398	0,23
PayPal Holdings, Inc.	USD	5.953	352.297	0,06
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	133.500	1.123.966	0,19
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.345	706.519	0,12
Popular, Inc.	USD	1.962	247.276	0,04
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	38.722	973.942	0,16
Primerica, Inc.	USD	574	149.617	0,03
Progressive Corp. (The)	USD	5.083	1.169.612	0,20
Regions Financial Corp.	USD	13.606	372.037	0,06
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	5.446	629.585	0,11
Royal Bank of Canada	CAD	14.784	2.536.655	0,43
S&P Global, Inc.	USD	2.618	1.382.383	0,23
Singapore Exchange Ltd.	SGD	50.600	668.045	0,11
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	13.603	287.046	0,05
Standard Chartered plc	GBP	29.954	734.213	0,12
Sun Life Financial, Inc.	CAD	15.518	972.536	0,16
Swiss Re AG	CHF	3.074	517.368	0,09
Swissquote Group Holding SA	CHF	518	317.886	0,05
Synchrony Financial	USD	3.445	290.675	0,05
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	22.400	833.661	0,14
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5.891	558.239	0,09
Truist Financial Corp.	USD	12.125	601.325	0,10
UBS Group AG	CHF	24.230	1.127.879	0,19
UniCredit SpA	EUR	12.959	1.081.288	0,18
United Overseas Bank Ltd.	SGD	29.400	802.295	0,14
US Bancorp	USD	4.745	257.887	0,04
Visa, Inc. 'A'	USD	11.915	4.211.173	0,70
Wells Fargo & Co.	USD	26.152	2.469.235	0,42
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.758	1.337.844	0,23
			98.827.883	**16,66**
Asistencia sanitaria				
Abbott Laboratories	USD	16.286	2.049.146	0,35
AbbVie, Inc.	USD	15.177	3.489.007	0,59
Agilent Technologies, Inc.	USD	1.577	217.175	0,04
Amgen, Inc.	USD	3.901	1.282.953	0,22
Argenx SE	EUR	503	423.340	0,07
AstraZeneca plc	GBP	14.660	2.719.677	0,46
Boston Scientific Corp.	USD	30.579	2.936.814	0,50
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	7.510	407.118	0,07
Cardinal Health, Inc.	USD	7.264	1.505.755	0,25
Cencora, Inc.	USD	4.436	1.508.417	0,25
Classys, Inc.	KRW	9.212	348.586	0,06
Danaher Corp.	USD	2.589	597.559	0,10
Edwards Lifesciences Corp.	USD	4.483	386.661	0,07
Elevance Health, Inc.	USD	1.208	421.350	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	5.620	6.071.827	1,01
EssilorLuxottica SA	EUR	2.781	881.307	0,15
Exelixis, Inc.	USD	12.002	529.132	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Gilead Sciences, Inc.	USD	7.518	926.183	0,16
GSK plc	GBP	44.393	1.089.626	0,18
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	3.655	247.597	0,04
HCA Healthcare, Inc.	USD	2.407	1.139.376	0,19
Hims & Hers Health, Inc.	USD	8.129	268.658	0,05
Hoya Corp.	JPY	3.800	574.975	0,10
Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.657	1.522.825	0,26
Johnson & Johnson	USD	19.533	4.042.389	0,67
McKesson Corp.	USD	2.249	1.861.381	0,31
Medtronic plc	USD	12.188	1.178.602	0,20
Merck & Co., Inc.	USD	16.811	1.780.256	0,30
Novartis AG	CHF	14.080	1.952.531	0,33
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	22.581	1.156.086	0,19
Orion OYJ 'B'	EUR	13.360	997.933	0,17
Pfizer, Inc.	USD	39.790	993.611	0,17
Quest Diagnostics, Inc.	USD	6.633	1.164.452	0,20
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	10.730	609.871	0,10
ResMed, Inc.	USD	3.350	814.641	0,14
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3.935	1.627.043	0,27
Sanofi SA	EUR	4.353	422.788	0,07
Stryker Corp.	USD	4.245	1.504.160	0,25
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.577	1.503.976	0,25
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.758	2.245.008	0,38
Vertex Pharmaceuti-cals, Inc.	USD	2.034	923.243	0,16
Zoetis, Inc. 'A'	USD	1.652	208.968	0,04
			56.532.003	**9,53**
Productos industriales				
3M Co.	USD	3.791	611.525	0,10
ABB Ltd.	CHF	26.636	1.985.073	0,33
Acuity, Inc.	USD	2.032	741.995	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	34.230	957.353	0,16
Allegion plc	USD	5.675	914.909	0,15
Armstrong World Industries, Inc.	USD	4.829	929.178	0,16
ATI, Inc.	USD	3.239	376.594	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	USD	3.196	829.948	0,14
Axon Enterprise, Inc.	USD	1.792	1.025.619	0,17
Babcock International Group plc	GBP	20.495	342.719	0,06
BAE Systems plc	GBP	20.501	472.721	0,08
Brady Corp. 'A'	USD	7.851	622.483	0,10
Brambles Ltd.	AUD	44.483	683.219	0,12
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	3.422	771.158	0,13
Carpenter Technology Corp.	USD	1.107	353.035	0,06
Caterpillar, Inc.	USD	4.129	2.385.250	0,40
Cintas Corp.	USD	5.491	1.045.942	0,18
Cummins, Inc.	USD	3.241	1.665.602	0,28
Curtiss-Wright Corp.	USD	1.213	677.593	0,11
Deere & Co.	USD	2.035	956.702	0,16
Eaton Corp. plc	USD	4.190	1.344.993	0,23
Ebara Corp.	JPY	29.800	702.654	0,12
EMCOR Group, Inc.	USD	774	478.074	0,08
Emerson Electric Co.	USD	5.929	802.567	0,14
ESCO Technologies, Inc.	USD	1.499	295.301	0,05
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	2.656	599.415	0,10
Fujikura Ltd.	JPY	13.000	1.453.322	0,25
GE Vernova, Inc.	USD	2.950	1.946.941	0,33
General Electric Co.	USD	9.863	3.068.621	0,51
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	980	317.650	0,05
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	2.231	1.200.305	0,20
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	4.412	594.154	0,10
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.038	293.417	0,05
HEICO Corp.	USD	3.096	1.016.738	0,17
Hitachi Ltd.	JPY	32.200	1.009.159	0,17
HOCHTIEF AG	EUR	2.380	939.040	0,16
Howmet Aerospace, Inc.	USD	11.648	2.421.863	0,40
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	4.445	579.789	0,10
Illinois Tool Works, Inc.	USD	2.396	601.314	0,10
ITOCHU Corp.	JPY	65.000	820.839	0,14
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	63.000	699.161	0,12
Johnson Controls International plc	USD	7.222	873.705	0,15
Konecranes OYJ	EUR	6.068	666.173	0,11
Legrand SA	EUR	3.526	526.822	0,09
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	11.100	251.482	0,04
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.070	951.703	0,16
Paychex, Inc.	USD	1.564	177.455	0,03
Pentair plc	USD	3.878	410.550	0,07
Quanta Services, Inc.	USD	2.414	1.035.426	0,17

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	16.700	946.221	0,16
RELX plc	GBP	8.245	334.978	0,06
Republic Services, Inc. 'A'	USD	5.341	1.147.145	0,19
Rheinmetall AG	EUR	317	581.431	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.618	637.374	0,11
Rollins, Inc.	USD	21.036	1.271.993	0,21
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	76.186	1.178.670	0,20
RTX Corp.	USD	8.607	1.584.786	0,27
Saab AB 'B'	SEK	7.936	462.647	0,08
Safran SA	EUR	2.466	861.108	0,15
Sanwa Holdings Corp.	JPY	22.000	572.405	0,10
Schneider Electric SE	EUR	6.756	1.863.358	0,31
Siemens AG	EUR	8.194	2.327.505	0,39
Siemens Energy AG	EUR	7.295	1.039.082	0,18
Stantec, Inc.	CAD	6.936	660.519	0,11
Trane Technologies plc	USD	2.850	1.116.755	0,19
TransDigm Group, Inc.	USD	1.189	1.566.032	0,26
Uber Technologies, Inc.	USD	25.280	2.078.388	0,35
Union Pacific Corp.	USD	2.797	652.092	0,11
United Rentals, Inc.	USD	418	341.874	0,06
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	7.467	1.228.531	0,21
Waste Connections, Inc.	CAD	6.556	1.168.211	0,20
Waste Management, Inc.	USD	6.546	1.454.555	0,25
WW Grainger, Inc.	USD	294	300.324	0,05
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	238.000	644.380	0,11
			70.447.615	**11,88**
Tecnología de la información				
Accenture plc 'A'	USD	3.631	980.911	0,17
Accton Technology Corp.	TWD	12.000	453.683	0,08
Adobe, Inc.	USD	2.284	801.694	0,14
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	12.777	2.754.973	0,46
Advantest Corp.	JPY	6.300	800.808	0,14
Amphenol Corp. 'A'	USD	16.205	2.208.726	0,37
Analog Devices, Inc.	USD	3.683	1.013.307	0,17
Apple, Inc.	USD	94.931	25.944.580	4,36
Applied Materials, Inc.	USD	4.756	1.231.815	0,21
AppLovin Corp. 'A'	USD	1.853	1.287.596	0,22
Arista Networks, Inc.	USD	13.514	1.790.799	0,30
ASM International NV	EUR	331	201.162	0,03
ASML Holding NV	EUR	2.727	2.950.237	0,50
Autodesk, Inc.	USD	3.376	1.011.581	0,17
Broadcom, Inc.	USD	30.119	10.543.505	1,78
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.737	548.315	0,09
Celestica, Inc.	CAD	2.556	764.853	0,13
Cisco Systems, Inc.	USD	44.029	3.409.038	0,57
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	2.355	470.333	0,08
Constellation Software, Inc.	CAD	187	452.430	0,08
Corning, Inc.	USD	8.825	783.954	0,13
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	3.247	1.545.232	0,26
Datadog, Inc. 'A'	USD	2.806	384.744	0,06
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2.207	282.450	0,05
Delta Electronics, Inc.	TWD	9.000	276.591	0,05
Elite Material Co. Ltd.	TWD	9.000	473.059	0,08
Fair Isaac Corp.	USD	137	239.367	0,04
Fortinet, Inc.	USD	6.411	515.108	0,09
International Business Machines Corp.	USD	6.469	1.954.543	0,33
Intuit, Inc.	USD	2.019	1.353.248	0,23
KLA Corp.	USD	1.111	1.382.539	0,23
Lam Research Corp.	USD	9.390	1.633.035	0,28
LEENO Industrial, Inc.	KRW	7.412	311.289	0,05
Marvell Technology, Inc.	USD	6.752	586.135	0,10
MediaTek, Inc.	TWD	11.000	501.506	0,08
Micron Technology, Inc.	USD	8.402	2.468.949	0,42
Microsoft Corp.	USD	44.759	21.824.444	3,67
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	356	329.192	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.849	710.307	0,12
NVIDIA Corp.	USD	153.928	29.170.009	4,91
NXP Semiconductors NV	USD	882	194.199	0,03
Oracle Corp.	USD	13.554	2.674.112	0,45
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	17.994	3.256.493	0,55
Palo Alto Networks, Inc.	USD	7.278	1.359.907	0,23
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	3.783	256.525	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	7.732	1.342.360	0,23
Rambus, Inc.	USD	2.902	274.876	0,05
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	17.000	264.693	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Salesforce, Inc.	USD	7.366	1.957.539	0,33
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	5.370	333.276	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	34.406	2.885.132	0,49
SAP SE	EUR	8.527	2.088.598	0,35
ServiceNow, Inc.	USD	7.610	1.170.307	0,20
Shopify, Inc. 'A'	CAD	7.830	1.282.661	0,22
SK hynix, Inc.	KRW	5.112	2.325.770	0,39
Snowflake, Inc. 'A'	USD	3.300	732.472	0,12
Synopsys, Inc.	USD	1.068	506.842	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	30.762	9.344.976	1,58
TE Connectivity plc	USD	6.866	1.582.564	0,27
Texas Instruments, Inc.	USD	5.484	962.935	0,16
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2.800	619.207	0,10
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	268.200	1.360.526	0,23
Yokogawa Electric Corp.	JPY	9.100	292.627	0,05
Zscaler, Inc.	USD	2.432	553.237	0,09
			163.967.881	**27,64**
Materiales				
Air Liquide SA	EUR	5.207	979.797	0,17
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	12.417	486.312	0,08
Amrize Ltd.	CHF	9.318	510.646	0,09
Anglogold Ashanti plc	USD	5.524	478.346	0,08
B2Gold Corp.	CAD	106.877	487.741	0,08
BHP Group Ltd.	GBP	7.951	241.633	0,04
BHP Group Ltd.	AUD	34.976	1.063.057	0,18
CRH plc	USD	17.042	2.146.082	0,35
Ecolab, Inc.	USD	4.869	1.288.384	0,22
Franco-Nevada Corp.	CAD	2.813	586.138	0,10
Gold Fields Ltd., ADR	USD	11.244	497.224	0,08
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	27.394	549.250	0,09
Heidelberg Materials AG	EUR	3.336	874.719	0,15
Holcim AG	CHF	11.016	1.081.093	0,18
Kinross Gold Corp.	CAD	22.150	634.649	0,11
Linde plc	USD	3.727	1.597.259	0,27
New Gold, Inc.	CAD	79.957	704.035	0,12
Newmont Corp.	USD	8.156	824.952	0,14
Nitto Denko Corp.	JPY	15.000	357.840	0,06
Rio Tinto Ltd.	AUD	9.204	903.178	0,15
Rio Tinto plc	GBP	15.568	1.255.361	0,21
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.976	645.027	0,11
Steel Dynamics, Inc.	USD	972	166.392	0,03
Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	JPY	9.300	345.410	0,06
Vulcan Materials Co.	USD	1.027	296.829	0,05
			19.001.354	**3,20**
Sector inmobiliario				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	370.800	689.308	0,12
CareTrust REIT, Inc.	USD	17.607	650.117	0,11
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	11.138	1.820.652	0,31
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4.029	630.267	0,11
Equinix, Inc., REIT	USD	1.005	773.621	0,13
National Health Investors, Inc., REIT	USD	12.594	977.043	0,16
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	26.747	1.198.801	0,20
Prologis, Inc., REIT	USD	5.756	742.856	0,13
Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	39.364	747.522	0,13
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6.821	1.275.188	0,21
Ventas, Inc., REIT	USD	9.536	751.914	0,13
Welltower, Inc., REIT	USD	11.798	2.218.023	0,36
			12.475.312	**2,10**
Servicios públicos				
Consolidated Edison, Inc.	USD	4.220	421.576	0,07
Constellation Energy Corp.	USD	1.997	713.699	0,12
Endesa SA	EUR	49.311	1.773.431	0,30
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	32.740	1.297.188	0,22
Iberdrola SA	EUR	124.074	2.690.008	0,44
IDACORP, Inc.	USD	11.423	1.456.141	0,25
Italgas SpA	EUR	157.200	1.757.538	0,30
NRG Energy, Inc.	USD	6.599	1.059.239	0,18
Southern Co. (The)	USD	7.986	698.860	0,12
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	149.845	1.592.738	0,27
Vistra Corp.	USD	3.165	515.106	0,09
			13.975.524	**2,36**
Total Renta variable			**591.967.457**	**99,80**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**591.967.457**	**99,80**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	82.650	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Warrants				
Tecnología de la información				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040#	CAD	495	–	–
			–	–
Total Warrants			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**591.967.457**	**99,80**
Efectivo			**1.705.173**	**0,29**
Otros activos/(pasivos)			**(536.373)**	**(0,09)**
Total Patrimonio neto			**593.136.257**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SEK	13.704.527	USD	1.481.835	30/01/2026	HSBC	7.850	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**7.850**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**7.850**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
SEK	141.320	USD	15.416	30/01/2026	HSBC	(55)	–
USD	18.599	SEK	172.395	30/01/2026	HSBC	(141)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(196)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(196)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**7.654**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Commodity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	5.460.000	5.426.771	7,59
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	4.950.000	4.948.092	6,92
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	7.900.000	7.895.408	11,04
US Treasury Bill 0% 15/01/2026	USD	6.120.000	6.112.184	8,54
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	6.870.000	6.856.527	9,58
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	6.350.000	6.333.149	8,85
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	8.170.000	8.136.725	11,38
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	4.170.000	4.150.336	5,80
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	6.190.000	6.148.195	8,59
			56.007.387	**78,29**
Total Bonos			**56.007.387**	**78,29**
Renta variable				
Materiales				
Hycroft Mining Holding Corp. 'A'	USD	6.270	144.145	0,20
Southern Copper Corp.	USD	2	291	–
			144.436	**0,20**
Total Renta variable			**144.436**	**0,20**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**56.151.823**	**78,49**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	7.570.000	7.544.795	10,55
			7.544.795	**10,55**
Total Bonos			**7.544.795**	**10,55**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**7.544.795**	**10,55**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares Physical Gold ETC	USD	38.700	3.237.255	4,52
WisdomTree Corn	USD	23.500	441.976	0,62
			3.679.231	**5,14**
Total Fondos negociados en bolsa			**3.679.231**	**5,14**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**3.679.231**	**5,14**
Total Inversiones			**67.375.849**	**94,18**
Efectivo			**2.452.192**	**3,43**
Otros activos/(pasivos)			**1.712.768**	**2,39**
Total Patrimonio neto			**71.540.809**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Commodity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	300.000	USD	349.125	20/01/2026	Goldman Sachs	3.376	–
EUR	1.435.000	USD	1.657.302	20/01/2026	HSBC	28.828	0,05
EUR	540.000	USD	628.429	20/01/2026	J.P. Morgan	6.073	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**38.277**	**0,06**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	12.174	USD	15.396	30/01/2026	HSBC	9	–
CZK	534.438	USD	25.917	30/01/2026	HSBC	19	–
EUR	6.612	USD	7.764	30/01/2026	HSBC	10	–
GBP	3.287.071	USD	4.398.209	30/01/2026	HSBC	23.741	0,03
PLN	21.127.633	USD	5.864.008	30/01/2026	HSBC	12.686	0,02
USD	94.576	EUR	80.241	30/01/2026	HSBC	246	–
USD	124.103	PLN	445.049	30/01/2026	HSBC	311	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**37.022**	**0,05**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**75.299**	**0,11**
USD	992.270	EUR	850.000	20/01/2026	HSBC	(6.483)	(0,01)
USD	1.666.995	EUR	1.425.000	20/01/2026	Standard Chartered	(7.386)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(13.869)**	**(0,03)**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	395	USD	502	30/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	5.065.311	USD	5.956.928	30/01/2026	HSBC	(2.227)	–
GBP	121.715	USD	163.986	30/01/2026	HSBC	(248)	–
PLN	2.542.102	USD	708.535	30/01/2026	HSBC	(1.444)	–
USD	266	CHF	210	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	416	CZK	8.590	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	412	EUR	351	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	113.223	GBP	84.364	30/01/2026	HSBC	(269)	–
USD	2.765	PLN	9.943	30/01/2026	HSBC	(1)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(4.192)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(18.061)**	**(0,03)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**57.238**	**0,08**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Commodity

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0% sobre el nocional	BNP Paribas	22.787.670	USD	16/01/2026	644.125
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	J.P. Morgan	16.029.173	USD	16/01/2026	452.691
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	Goldman Sachs	2.963.778	USD	16/01/2026	83.702
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	J.P. Morgan	2.551.748	USD	16/01/2026	72.066
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	J.P. Morgan	1.861.662	USD	16/01/2026	52.576
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	BNP Paribas	1.475.868	USD	16/01/2026	41.681
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	J.P. Morgan	1.317.163	USD	16/01/2026	37.199
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	BNP Paribas	1.059.859	USD	16/01/2026	29.932
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	Goldman Sachs	862.016	USD	16/01/2026	24.345
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	J.P. Morgan	648.689	USD	16/01/2026	18.320
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	Goldman Sachs	410.095	USD	16/01/2026	11.582
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	Goldman Sachs	369.558	USD	16/01/2026	10.437
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	J.P. Morgan	365.042	USD	16/01/2026	10.309
Recibe CIND_MQCPBO0H Paga diferencial del 0,080% sobre el nocional	Macquarie Bank	647.312	USD	19/02/2026	7.500
Recibe CIND_MQCPCL0H Paga diferencial del 0,090% sobre el nocional	Macquarie Bank	8.149.547	USD	19/02/2026	189.760
Recibe CIND_MQCPCL0H Paga diferencial del 0,090% sobre el nocional	Macquarie Bank	2.085.742	USD	19/02/2026	70.062
Recibe CIND_MQCPCL0H Paga diferencial del 0,090% sobre el nocional	Macquarie Bank	5.640.412	USD	19/02/2026	65.120
Recibe CIND_MQCPCO0H Paga diferencial del 0,070% sobre el nocional	Macquarie Bank	1.034.518	USD	19/02/2026	23.671
Recibe CIND_MQCPGN0X Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	1.419.567	USD	19/02/2026	16.056
Recibe CIND_MQCPHG0H Paga diferencial del 0,070% sobre el nocional	Macquarie Bank	3.393.240	USD	19/02/2026	122.537
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPKC0H	Macquarie Bank	6.478.369	USD	19/02/2026	42.464
Recibe diferencial del (0,130)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPLL0H	Macquarie Bank	1.066.003	USD	19/02/2026	7.139
Recibe CIND_MQCPLS0X Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	700.350	USD	19/02/2026	5.891
Recibe CIND_MQCPNG0H Paga diferencial del 0,180% sobre el nocional	Macquarie Bank	2.173.001	USD	19/02/2026	52.774
Recibe CIND_MQCPPM0X Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	271.207	USD	19/02/2026	1.308
Recibe CIND_MQCPSI0H Paga diferencial del 0,080% sobre el nocional	Macquarie Bank	2.944.174	USD	19/02/2026	391.574
Recibe CIND_MQCPSM0H Paga diferencial del 0,070% sobre el nocional	Macquarie Bank	121.047	USD	19/02/2026	435
Recibe CIND_MQCPST0X Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	5.628.203	USD	19/02/2026	105.592
Recibe CIND_MQCPBM0X Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	6.145.802	USD	19/02/2026	(26.835)
Recibe diferencial del (0,100)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPCT0H	Macquarie Bank	1.029.922	USD	19/02/2026	(16.281)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Commodity

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Recibe diferencial del (0,030)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPEN0X	Macquarie Bank	11.398.594	USD	19/02/2026	(272.251)
Recibe diferencial del (0,050)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPGC0H	Macquarie Bank	1.828.914	USD	19/02/2026	(21.946)
Recibe CIND_MQCPGO0H Paga diferencial del 0,080% sobre el nocional	Macquarie Bank	936.433	USD	19/02/2026	(11.893)
Recibe CIND_MQCPHO0H Paga diferencial del 0,080% sobre el nocional	Macquarie Bank	198.982	USD	19/02/2026	(3.422)
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPKW0H	Macquarie Bank	602.868	USD	19/02/2026	(12.754)
Recibe diferencial del (0,110)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	1.149.090	USD	19/02/2026	(16.313)
Recibe CIND_MQCPLC0H Paga diferencial del 0,070% sobre el nocional	Macquarie Bank	74.110	USD	19/02/2026	(18)
Recibe diferencial del (0,130)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPLH0H	Macquarie Bank	911.100	USD	19/02/2026	(27.787)
Recibe diferencial del (0,190)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	2.209.342	USD	19/02/2026	(89.404)
Recibe diferencial del (0,130)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPLX0H	Macquarie Bank	4.841.095	USD	19/02/2026	(75.991)
Recibe CIND_MQCPNG0H Paga diferencial del 0,180% sobre el nocional	Macquarie Bank	1.438.171	USD	19/02/2026	(13.336)
Recibe diferencial del (0,110)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPSB0H	Macquarie Bank	630.864	USD	19/02/2026	(10.729)
Recibe CIND_MQCPSM0H Paga diferencial del 0,070% sobre el nocional	Macquarie Bank	237.501	USD	19/02/2026	(1.014)
Recibe CIND_MQCPSX0H Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	Macquarie Bank	1.955.640	USD	19/02/2026	(100)
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPWX0H	Macquarie Bank	2.337.586	USD	19/02/2026	(10.714)
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	217.262	USD	19/02/2026	(1.950)
				USD	**1.978.110**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	115.000	140.606	0,05
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	100.000	113.629	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	254.000	296.006	0,11
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	384.000	416.792	0,15
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	208.000	303.525	0,11
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	500.000	593.748	0,21
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	407.000	490.318	0,18
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	574.000	631.021	0,22
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	312.000	327.487	0,12
			3.313.132	**1,19**
Consumo discrecional				
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	415.000	412.064	0,15
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	641.429	754.330	0,27
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	831.000	888.901	0,32
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	100.000	123.976	0,04
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	400.000	456.626	0,16
Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	229.000	269.491	0,10
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	200.000	240.900	0,09
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	100.000	126.353	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	100.000	120.124	0,04
Wesfarmers Ltd., Reg. S 2.55% 23/06/2031	AUD	370.000	214.756	0,08
			3.607.521	**1,30**
Bienes de consumo básico				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	119.000	139.089	0,05
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	150.000	132.725	0,05
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	240.000	152.296	0,05
			424.110	**0,15**
Energía				
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	168.000	173.436	0,06
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	64.000	65.062	0,02
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	42.000	45.227	0,02
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	224.000	289.070	0,11
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	40.000	39.916	0,01
			612.711	**0,22**
Finanzas				
AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	150.000	153.518	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	200.000	237.177	0,09
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200.000	215.986	0,08
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	200.000	182.503	0,07
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	830.000	983.812	0,35
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2027	BRL	1.447.300	2.257.332	0,81
Capital One Financial Corp. 6.7% 29/11/2032	USD	175.000	194.220	0,07
Egypt Treasury Bill 0% 03/03/2026	EGP	100.075.000	2.019.514	0,72
Egypt Treasury Bill 0% 23/06/2026	EGP	120.025.000	2.259.093	0,81
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	245.000	258.105	0,09
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	20.772.000.000	1.364.185	0,49
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	100.000	119.433	0,04
Lloyds Banking Group plc 5.721% 05/06/2030	USD	200.000	209.653	0,08
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	46.000	46.025	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	150.000	157.123	0,06
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	547.000	368.410	0,13
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	100.000	125.574	0,05
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	185.000	185.498	0,07
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	200.000	188.233	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	100.000	124.106	0,04
Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	129.000	132.632	0,05
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	38.564.016	2.309.447	0,83
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	58.596.528	3.547.471	1,26
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	45.296.371	2.618.391	0,93
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	78.462.907	1.831.776	0,66
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	79.418.000	1.863.715	0,67
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	77.477.851	1.789.249	0,64
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	18.000	11.977	–
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	95.000	77.076	0,03
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	181.500	180.395	0,06
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	500.000	337.607	0,12
			26.349.236	**9,45**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	200.000	240.644	0,09
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100.000	124.750	0,04
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	100.000	129.085	0,05
Becton Dickinson & Co. 5.11% 08/02/2034	USD	75.000	76.846	0,03
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	75.000	56.414	0,02
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	100.000	114.438	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	419.000	490.396	0,18
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	400.000	487.635	0,18
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	195.000	173.558	0,06
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	100.000	123.232	0,04
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	250.000	224.690	0,08
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	100.000	120.826	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	159.000	181.822	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	100.000	141.045	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	150.000	124.273	0,04
			2.809.654	**1,01**
Productos industriales				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	136.000	168.224	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	30.000	17.820	0,01
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	140.000	95.065	0,03
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	295.000	358.913	0,14
FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	150.000	113.157	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	114.000	117.431	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	130.000	138.025	0,05
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	112.000	132.560	0,05
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	694.000	648.073	0,24
Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	100.000	122.722	0,04
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	55.000	57.966	0,02
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	115.000	141.408	0,05
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	110.000	118.600	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	53.000	58.157	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	420.000	284.011	0,10
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	112.000	117.078	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	470.000	278.588	0,10
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	116.000	118.117	0,04
			3.085.915	**1,11**
Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	109.000	133.722	0,05
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	178.000	165.536	0,06
			299.258	**0,11**
Materiales				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	757.000	880.152	0,31
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	399.000	435.407	0,16
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	308.000	289.641	0,10
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100.000	104.441	0,04
			1.709.641	**0,61**
Sector inmobiliario				
American Tower Corp. (NEW YORK), REIT 5.4% 31/01/2035	USD	80.000	82.667	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	50.000	57.111	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	375.000	314.346	0,12
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	126.000	118.020	0,04
			572.144	**0,21**
Servicios públicos				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	410.000	283.025	0,10
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	430.000	292.291	0,10
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	600.000	659.570	0,24
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	300.000	371.255	0,13
Mercury NZ Ltd. 5.247% 21/03/2031	AUD	90.000	59.668	0,02
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	128.000	129.156	0,05
Virginia Electric and Power Co. 2.95% 15/11/2051	USD	250.000	158.600	0,06
			1.953.565	**0,70**
Total Bonos			**44.736.887**	**16,06**
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.875% 05/12/2031	EUR	600.000	554.786	0,20
			554.786	**0,20**
Bienes de consumo básico				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	1.400.000	1.804.429	0,65
			1.804.429	**0,65**
Finanzas				
Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	1.575	1.990.012	0,72
Wells Fargo & Co. 7.5% Perpetual	USD	1.526	1.844.202	0,66
			3.834.214	**1,38**
Productos industriales				
Boeing Co. (The) 6% 15/10/2027	USD	27.921	1.979.041	0,70
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	1.300.000	1.526.395	0,55
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	1.300.000	1.704.983	0,61
			5.210.419	**1,86**
Servicios públicos				
NextEra Energy, Inc. 7.234% 01/11/2027	USD	14.680	714.329	0,26
			714.329	**0,26**
Total Bonos convertibles			**12.118.177**	**4,35**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	6.856	2.152.513	0,76
AT&T, Inc.	USD	6.742	167.371	0,06
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	9.420	74.313	0,03
BT Group plc	GBP	7.410	18.347	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	3.673	110.116	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	3.523	114.786	0,04
Elisa OYJ	EUR	2.264	100.212	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	10.236	94.630	0,03
KDDI Corp.	JPY	24.700	427.572	0,15
Koninklijke KPN NV	EUR	6.220	29.038	0,01
LY Corp.	JPY	40.200	106.940	0,04
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.327	884.307	0,32
Netflix, Inc.	USD	2.920	273.061	0,10
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.800	121.148	0,04
NTT, Inc.	JPY	165.200	166.291	0,06
Orange SA	EUR	1.750	29.178	0,01
SoftBank Corp.	JPY	194.000	266.232	0,10
SoftBank Group Corp.	JPY	2.400	67.332	0,02
Spotify Technology SA	USD	126	72.695	0,03
Swisscom AG	CHF	29	21.048	0,01
Tele2 AB 'B'	SEK	2.174	36.441	0,01
Telenor ASA	NOK	7.565	110.128	0,04
Telia Co. AB	SEK	3.870	16.591	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	4.861	15.831	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	251	50.964	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	3.442	140.076	0,05
Vodafone Group plc	GBP	114.825	152.744	0,05
Walt Disney Co. (The)	USD	1.543	177.222	0,06
			5.997.127	**2,15**
Consumo discrecional				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	779	106.744	0,04
Amazon.com, Inc.	USD	6.055	1.408.325	0,50
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	1.600	42.657	0,02
Booking Holdings, Inc.	USD	31	168.374	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	1.940	71.915	0,03
Cie Financiere Richemont SA	CHF	879	190.077	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	797	26.492	0,01
Compass Group plc	GBP	4.565	145.180	0,05
DoorDash, Inc. 'A'	USD	623	142.202	0,05
Evolution AB, Reg. S	SEK	1.959	133.859	0,05
Hermes International SCA	EUR	27	67.272	0,02
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.029	299.112	0,11
Home Depot, Inc. (The)	USD	618	213.865	0,08
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	16.000	157.397	0,06
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.481	97.971	0,04
Isuzu Motors Ltd.	JPY	7.300	113.929	0,04
Kingfisher plc	GBP	28.565	120.166	0,04
Lowe's Cos., Inc.	USD	456	110.993	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	582	440.764	0,15
McDonald's Corp.	USD	265	81.668	0,03
MercadoLibre, Inc.	USD	36	72.768	0,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	2.503	174.583	0,06
Moncler SpA	EUR	2.069	133.072	0,05
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.157	72.839	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.485	135.911	0,05
Prosus NV	EUR	2.698	167.421	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	546	153.986	0,06
Sanrio Co. Ltd.	JPY	3.100	97.328	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	5.500	122.907	0,04
Sodexo SA	EUR	766	39.304	0,01
Sony Group Corp.	JPY	12.500	321.507	0,12
Starbucks Corp.	USD	803	68.519	0,02
Subaru Corp.	JPY	4.700	101.980	0,04
Tesla, Inc.	USD	1.921	879.266	0,31
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.142	177.499	0,06
Toyota Motor Corp.	JPY	20.200	434.413	0,16
Volkswagen AG Preference	EUR	1.275	157.191	0,06
Whitbread plc	GBP	2.638	90.497	0,03
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	14.700	109.181	0,04
			7.649.134	**2,75**
Bienes de consumo básico				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	8.200	85.816	0,03
Associated British Foods plc	GBP	4.484	128.308	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.631	184.392	0,07
Colgate-Palmolive Co.	USD	1.773	141.005	0,05
Costco Wholesale Corp.	USD	291	251.983	0,09
Diageo plc	GBP	12.906	278.407	0,10
Essity AB 'B'	SEK	1.018	29.279	0,01
J Sainsbury plc	GBP	28.154	123.096	0,04
Kimberly-Clark Corp.	USD	1.016	103.214	0,04
L'Oreal SA	EUR	442	190.256	0,07
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	439	6.954	–
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	400	6.917	–
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	4.100	90.945	0,03
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	2.627	143.986	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nestle SA	CHF	4.623	459.441	0,17
Orkla ASA	NOK	4.385	48.888	0,02
PepsiCo, Inc.	USD	1.002	144.498	0,05
Pernod Ricard SA	EUR	1.497	128.488	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.232	177.457	0,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.169	175.136	0,06
Target Corp.	USD	1.364	132.977	0,05
Unilever plc	GBP	1.952	127.612	0,05
Walmart, Inc.	USD	2.794	312.403	0,11
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	5.600	87.369	0,03
			3.558.827	**1,28**
Energía				
BP plc	GBP	30.703	178.767	0,06
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	8.104	274.800	0,10
Chevron Corp.	USD	1.119	170.585	0,06
ConocoPhillips	USD	1.516	142.691	0,05
Enbridge, Inc.	CAD	3.951	189.750	0,07
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	14.000	99.160	0,04
Eni SpA	EUR	7.889	150.090	0,05
EOG Resources, Inc.	USD	1.209	128.031	0,05
Equinor ASA	NOK	5.680	134.050	0,05
Exxon Mobil Corp.	USD	2.359	286.356	0,10
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	9.200	69.682	0,03
OMV AG	EUR	1.646	91.783	0,03
ONEOK, Inc.	USD	1.963	144.996	0,05
Shell plc	GBP	4.685	172.695	0,06
TotalEnergies SE	EUR	6.120	399.458	0,14
Williams Cos., Inc. (The)	USD	2.677	161.064	0,06
			2.793.958	**1,00**
Finanzas				
Admiral Group plc	GBP	3.084	131.769	0,05
Ageas SA	EUR	1.190	83.555	0,03
AIA Group Ltd.	HKD	21.600	222.474	0,08
AIB Group plc	EUR	14.635	158.090	0,06
Allianz SE	EUR	456	211.843	0,08
American Express Co.	USD	1.208	451.417	0,16
Amundi SA, Reg. S	EUR	721	59.767	0,02
Aon plc 'A'	USD	257	91.654	0,03
Arthur J Gallagher & Co.	USD	484	126.810	0,05
Aviva plc	GBP	16.879	155.409	0,06
AXA SA	EUR	4.251	204.444	0,07
Banca Mediolanum SpA	EUR	5.239	119.385	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	9.435	222.116	0,08
Banco BPM SpA	EUR	9.212	140.327	0,05
Banco Santander SA	EUR	20.834	246.335	0,09
Bank of America Corp.	USD	9.479	524.941	0,19
Bank of Montreal	CAD	1.624	211.969	0,08
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	4.394	513.727	0,18
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	2.811	207.923	0,07
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	751	378.415	0,14
BlackRock, Inc.	USD	99	107.308	0,04
Blackstone, Inc.	USD	583	90.081	0,03
BNP Paribas SA	EUR	4.232	401.446	0,14
BPER Banca SpA	EUR	11.123	150.924	0,05
Brookfield Corp.	CAD	5.712	264.307	0,09
CaixaBank SA	EUR	1.137	13.944	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	1.137	277.204	0,10
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2.255	226.861	0,08
Chubb Ltd.	USD	152	47.763	0,02
Citigroup, Inc.	USD	3.910	458.556	0,16
Citizens Financial Group, Inc.	USD	203	11.976	–
CME Group, Inc.	USD	433	119.435	0,04
Commonwealth Bank of Australia	AUD	928	99.590	0,04
Credit Agricole SA	EUR	7.440	153.311	0,06
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	740	12.425	–
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.500	197.431	0,07
Fifth Third Bancorp	USD	2.381	113.259	0,04
Fiserv, Inc.	USD	496	33.530	0,01
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1.113	33.344	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	624	552.308	0,21
HSBC Holdings plc	GBP	35.810	565.479	0,21
Huntington Bancshares, Inc.	USD	689	12.046	–
ING Groep NV	EUR	7.664	216.058	0,08
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	1.003	65.243	0,02
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	708	115.585	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	63.253	438.446	0,16
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	11.500	162.245	0,06
JPMorgan Chase & Co.	USD	3.518	1.137.798	0,42
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	8.477	164.475	0,06
KeyCorp	USD	6.137	126.748	0,05
KKR & Co., Inc.	USD	709	91.235	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
London Stock Exchange Group plc	GBP	948	114.169	0,04
M&G plc	GBP	30.311	116.786	0,04
M&T Bank Corp.	USD	74	15.075	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	495	286.039	0,10
MetLife, Inc.	USD	1.219	97.306	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	19.500	310.384	0,11
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	6.200	226.996	0,08
Moody's Corp.	USD	226	116.651	0,04
Morgan Stanley	USD	3.036	546.659	0,21
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	6.500	153.123	0,05
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	271	181.650	0,07
National Australia Bank Ltd.	AUD	6.408	181.416	0,07
NatWest Group plc	GBP	22.986	201.557	0,07
Nomura Holdings, Inc.	JPY	1.100	9.199	–
Northern Trust Corp.	USD	1.123	155.242	0,06
ORIX Corp.	JPY	5.600	163.096	0,06
Partners Group Holding AG	CHF	125	154.452	0,06
PayPal Holdings, Inc.	USD	1.643	97.232	0,03
Phoenix Group Holdings plc	GBP	12.647	125.393	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.191	462.775	0,17
Progressive Corp. (The)	USD	224	51.543	0,02
Prudential Financial, Inc.	USD	835	94.974	0,03
Regions Financial Corp.	USD	420	11.484	–
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	633	73.178	0,03
Royal Bank of Canada	CAD	368	63.142	0,02
S&P Global, Inc.	USD	166	87.653	0,03
Sony Financial Group, Inc.	JPY	6.300	6.708	–
State Street Corp.	USD	1.150	149.972	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	13.000	419.221	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	4.500	137.885	0,05
T&D Holdings, Inc.	JPY	1.300	30.062	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	8.400	312.623	0,11
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.300	123.190	0,04
UBS Group AG	CHF	3.872	180.237	0,06
UniCredit SpA	EUR	2.207	184.150	0,07
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	5.752	138.551	0,05
US Bancorp	USD	6.705	364.411	0,13
Visa, Inc. 'A'	USD	994	351.314	0,13
Wells Fargo & Co.	USD	5.224	493.243	0,18
Westpac Banking Corp.	AUD	7.626	197.038	0,07
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	8.300	68.639	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	600	456.602	0,16
			18.633.751	**6,70**
Asistencia sanitaria				
Abbott Laboratories	USD	943	118.651	0,04
AbbVie, Inc.	USD	1.157	265.980	0,10
Amgen, Inc.	USD	366	120.369	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	10.600	141.575	0,05
AstraZeneca plc	GBP	1.398	259.353	0,09
Becton Dickinson & Co.	USD	758	148.386	0,05
Boston Scientific Corp.	USD	883	84.804	0,03
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.530	82.942	0,03
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.500	132.040	0,05
Cigna Group (The)	USD	352	97.321	0,03
CSL Ltd.	AUD	1.629	188.165	0,07
CVS Health Corp.	USD	1.336	106.689	0,04
Danaher Corp.	USD	564	130.175	0,05
Elevance Health, Inc.	USD	402	140.218	0,05
Eli Lilly & Co.	USD	525	567.207	0,21
EssilorLuxottica SA	EUR	224	70.986	0,03
Fresenius Medical Care AG	EUR	258	12.360	–
Gilead Sciences, Inc.	USD	592	72.932	0,03
GSK plc	GBP	16.174	396.991	0,14
HCA Healthcare, Inc.	USD	329	155.735	0,06
Intuitive Surgical, Inc.	USD	271	155.320	0,06
Johnson & Johnson	USD	1.087	224.957	0,08
McKesson Corp.	USD	112	92.697	0,03
Medtronic plc	USD	975	94.284	0,03
Merck & Co., Inc.	USD	1.675	177.380	0,06
Novartis AG	CHF	3.776	523.632	0,19
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8.378	428.931	0,15
Pfizer, Inc.	USD	3.894	97.239	0,03
Regeneron Pharma-ceuticals, Inc.	USD	180	139.397	0,05
Roche Holding AG (CHF)	CHF	1.198	495.348	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sanofi SA	EUR	2.931	284.675	0,10
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	6.500	117.901	0,04
Smith & Nephew plc	GBP	7.804	130.027	0,05
Stryker Corp.	USD	244	86.458	0,03
Sysmex Corp.	JPY	5.200	51.437	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.100	251.923	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	325	189.675	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	USD	567	188.357	0,07
Vertex Pharmaceuti-cals, Inc.	USD	194	88.058	0,03
Zoetis, Inc. 'A'	USD	833	105.370	0,04
			7.215.945	**2,59**
Productos industriales				
3M Co.	USD	749	120.821	0,04
ABB Ltd.	CHF	5.054	376.654	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	5.264	147.225	0,05
Airbus SE	EUR	496	115.544	0,04
Atlas Copco AB 'A'	SEK	10.015	179.633	0,06
Automatic Data Processing, Inc.	USD	431	111.923	0,04
BAE Systems plc	GBP	3.655	84.279	0,03
Belimo Holding AG	CHF	137	134.674	0,05
Boeing Co. (The)	USD	636	139.304	0,05
Bunzl plc	GBP	4.598	128.415	0,05
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2.161	160.598	0,06
Caterpillar, Inc.	USD	555	320.614	0,12
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.703	173.883	0,06
Cintas Corp.	USD	744	141.719	0,05
CSX Corp.	USD	7.649	275.474	0,10
Deere & Co.	USD	239	112.360	0,04
Eaton Corp. plc	USD	444	142.524	0,05
Eiffage SA	EUR	986	141.704	0,05
Emerson Electric Co.	USD	1.197	162.030	0,06
GE Vernova, Inc.	USD	242	159.715	0,06
GEA Group AG	EUR	1.911	129.397	0,05
Geberit AG	CHF	190	148.011	0,05
General Dynamics Corp.	USD	466	158.185	0,06
General Electric Co.	USD	632	196.631	0,07
Hitachi Ltd.	JPY	9.000	282.063	0,10
Honeywell International, Inc.	USD	609	119.660	0,04
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.071	268.784	0,10
ITOCHU Corp.	JPY	14.000	176.796	0,06
Komatsu Ltd.	JPY	4.500	143.855	0,05
Kubota Corp.	JPY	9.000	127.513	0,05
Metso OYJ	EUR	6.577	115.134	0,04
Mitsubishi Corp.	JPY	21.700	496.516	0,17
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1.100	27.003	0,01
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	7.500	222.572	0,08
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	1.600	48.197	0,02
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	6.400	102.175	0,04
Nippon Yusen KK	JPY	3.800	123.396	0,04
Northrop Grumman Corp.	USD	202	116.063	0,04
Obayashi Corp.	JPY	6.200	129.486	0,05
Parker-Hannifin Corp.	USD	356	316.641	0,11
Rational AG	EUR	55	42.607	0,02
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	5.900	334.294	0,12
RELX plc	GBP	2.704	109.858	0,04
Rheinmetall AG	EUR	27	49.523	0,02
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	1.477	52.074	0,02
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	10.564	163.435	0,06
RTX Corp.	USD	574	105.689	0,04
Safran SA	EUR	287	100.218	0,04
Schneider Electric SE	EUR	439	121.080	0,04
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	5.000	84.090	0,03
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	4.900	44.803	0,02
Siemens AG	EUR	877	249.112	0,09
SKF AB 'B'	SEK	2.505	66.585	0,02
SMC Corp.	JPY	400	139.044	0,05
Smiths Group plc	GBP	3.998	126.503	0,05
Teleperformance SE	EUR	1.422	103.251	0,04
Trane Technologies plc	USD	711	278.601	0,10
TransDigm Group, Inc.	USD	86	113.271	0,04
Trelleborg AB 'B'	SEK	1.549	65.739	0,02
Uber Technologies, Inc.	USD	1.404	115.429	0,04
Union Pacific Corp.	USD	447	104.213	0,04
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.182	117.822	0,04
Vinci SA	EUR	3.481	490.670	0,17
Volvo AB 'B'	SEK	5.794	185.495	0,07
Waste Management, Inc.	USD	477	105.992	0,04
West Japan Railway Co.	JPY	1.900	37.831	0,01
Wolters Kluwer NV	EUR	1.359	140.961	0,05
			10.425.361	**3,74**
Tecnología de la información				
Accenture plc 'A'	USD	424	114.543	0,04
Adobe, Inc.	USD	349	122.501	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.448	312.217	0,11
Advantest Corp.	JPY	1.000	127.112	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Amphenol Corp. 'A'	USD	3.294	448.969	0,16
Analog Devices, Inc.	USD	341	93.820	0,03
Apple, Inc.	USD	9.475	2.589.511	0,93
Applied Materials, Inc.	USD	812	210.310	0,08
AppLovin Corp. 'A'	USD	157	109.095	0,04
Arista Networks, Inc.	USD	1.186	157.162	0,06
ASML Holding NV	EUR	751	812.478	0,29
Autodesk, Inc.	USD	610	182.780	0,07
Broadcom, Inc.	USD	2.861	1.001.526	0,36
Cadence Design Systems, Inc.	USD	475	149.942	0,05
Canon, Inc.	JPY	3.600	106.830	0,04
Capgemini SE	EUR	794	132.616	0,05
Cisco Systems, Inc.	USD	1.453	112.502	0,04
Constellation Software, Inc.	CAD	63	152.423	0,05
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	309	147.052	0,05
Disco Corp.	JPY	100	30.773	0,01
Fortinet, Inc.	USD	778	62.510	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	2.000	55.401	0,02
Intel Corp.	USD	4.106	154.793	0,06
International Business Machines Corp.	USD	612	184.910	0,07
Intuit, Inc.	USD	240	160.862	0,06
Keyence Corp.	JPY	200	72.490	0,03
KLA Corp.	USD	184	228.971	0,08
Lam Research Corp.	USD	1.975	343.476	0,12
Marvell Technology, Inc.	USD	964	83.684	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	930	273.283	0,10
Microsoft Corp.	USD	4.296	2.094.725	0,75
Motorola Solutions, Inc.	USD	300	115.247	0,04
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.700	35.315	0,01
NEC Corp.	JPY	1.500	51.023	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	200	7.687	–
NVIDIA Corp.	USD	15.719	2.978.817	1,06
NXP Semiconductors NV	USD	605	133.209	0,05
Obic Co. Ltd.	JPY	2.500	78.458	0,03
Oracle Corp.	USD	1.055	208.144	0,07
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1.493	270.198	0,10
Palo Alto Networks, Inc.	USD	561	104.824	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	772	134.028	0,05
Renesas Electronics Corp.	JPY	1.200	16.497	0,01
Roper Technologies, Inc.	USD	338	152.202	0,05
Salesforce, Inc.	USD	695	184.699	0,07
SAP SE	EUR	935	229.018	0,08
ServiceNow, Inc.	USD	885	136.100	0,05
Shopify, Inc. 'A'	CAD	966	158.244	0,06
Strategy, Inc. 'A'	USD	238	37.086	0,01
Synopsys, Inc.	USD	303	143.795	0,05
TDK Corp.	JPY	1.900	26.932	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	15.090	148.310	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	408	71.641	0,03
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.000	221.145	0,08
			16.471.886	**5,91**
Materiales				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2.829	483.243	0,18
Air Liquide SA	EUR	600	112.902	0,04
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	363	90.396	0,03
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	3.197	125.210	0,04
Anglogold Ashanti plc	USD	335	29.009	0,01
Arkema SA	EUR	1.076	65.886	0,02
B2Gold Corp.	CAD	6.381	29.120	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	8.565	260.324	0,09
Centerra Gold, Inc.	CAD	175	2.542	–
Coeur Mining, Inc.	USD	3.713	66.170	0,02
CRH plc	USD	1.286	161.945	0,06
Ecolab, Inc.	USD	632	167.233	0,06
EMS-Chemie Holding AG	CHF	56	38.776	0,01
Endeavour Mining plc	CAD	1.193	62.002	0,02
Endeavour Silver Corp.	USD	1.064	10.428	–
Evolution Mining Ltd.	AUD	14.968	126.529	0,05
Fresnillo plc	GBP	4.171	187.079	0,07
Gold Fields Ltd., ADR	USD	5.427	239.989	0,09
IAMGOLD Corp.	CAD	2.961	49.671	0,02
K92 Mining, Inc.	CAD	602	9.936	–
Kinross Gold Corp.	CAD	7.190	206.010	0,07
Kinross Gold Corp.	USD	1.291	37.004	0,01
Linde plc	USD	334	143.140	0,05
Lundin Gold, Inc.	CAD	743	62.874	0,02
Mondi plc	GBP	9.368	114.458	0,04
New Gold, Inc.	CAD	117	1.030	–
Newmont Corp., CDI	AUD	1.576	158.209	0,06
Newmont Corp.	USD	4.604	465.679	0,18
Norsk Hydro ASA	NOK	17.852	138.997	0,05
Northern Star Resources Ltd.	AUD	9.623	171.282	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OceanaGold Corp.	CAD	1.159	32.866	0,01
OR Royalties, Inc.	CAD	11	396	–
Pan American Silver Corp.	USD	750	39.587	0,01
Perseus Mining Ltd.	AUD	7.510	28.465	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	9.245	46.651	0,02
Rio Tinto plc	GBP	5.673	457.455	0,17
Royal Gold, Inc.	USD	180	40.500	0,01
Seabridge Gold, Inc.	CAD	963	29.132	0,01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	429	140.039	0,05
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	11.400	355.227	0,14
Skeena Resources Ltd.	CAD	1	24	–
Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	152	7.427	–
SSR Mining, Inc.	USD	1.025	22.482	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	943	46.104	0,02
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	190	6.345	–
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	1.608	26.964	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	488	58.069	0,02
			5.154.806	**1,85**
Sector inmobiliario				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	570	18.379	0,01
American Tower Corp., REIT	USD	695	122.875	0,04
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	126	23.324	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	23.400	51.514	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	20.800	38.667	0,01
Covivio SA, REIT	EUR	2.157	143.474	0,05
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	2.200	41.886	0,02
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	2.400	79.669	0,03
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	78	12.202	–
Equinix, Inc., REIT	USD	210	161.652	0,06
Equity Residential, REIT	USD	531	33.738	0,01
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	82	21.653	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	346	45.546	0,02
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	2.240	100.958	0,04
Gecina SA, REIT	EUR	1.671	158.726	0,06
Hulic Co. Ltd.	JPY	3.800	41.645	0,01
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	961	26.880	0,01
Klepierre SA, REIT	EUR	2.404	95.236	0,03
Land Securities Group plc, REIT	GBP	10.613	88.807	0,03
LEG Immobilien SE	EUR	990	72.345	0,03
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	231	32.336	0,01
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	600	14.655	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	2.300	26.223	0,01
Prologis, Inc., REIT	USD	1.309	168.936	0,06
Public Storage, REIT	USD	137	35.793	0,01
Realty Income Corp., REIT	USD	1.325	75.565	0,03
Regency Centers Corp., REIT	USD	324	22.558	0,01
Sagax AB 'B'	SEK	1.260	26.989	0,01
Segro plc, REIT	GBP	3.150	30.528	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.439	269.022	0,09
Stockland, REIT	AUD	6.630	25.424	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	800	20.149	0,01
Swiss Prime Site AG	CHF	86	13.370	–
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	3.381	95.859	0,03
Vicinity Ltd., REIT	AUD	24.635	42.207	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	1.336	251.168	0,08
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	814	19.543	0,01
WP Carey, Inc., REIT	USD	816	53.281	0,02
			2.602.782	**0,93**
Servicios públicos				
American Electric Power Co., Inc.	USD	277	32.160	0,01
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	1.200	18.478	0,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	418	41.758	0,01
Constellation Energy Corp.	USD	327	116.865	0,04
Contact Energy Ltd.	NZD	8.241	44.020	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	766	45.253	0,02
DTE Energy Co.	USD	255	33.104	0,01
Duke Energy Corp.	USD	1.960	230.673	0,07
E.ON SE	EUR	2.462	46.326	0,02
Edison International	USD	1.237	74.695	0,03
EDP SA	EUR	29.884	137.371	0,05
Endesa SA	EUR	1.255	45.135	0,02
Enel SpA	EUR	46.817	489.542	0,17

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Engie SA	EUR	2.848	74.939	0,03
Entergy Corp.	USD	190	17.743	0,01
Essential Utilities, Inc.	USD	712	27.378	0,01
Evergy, Inc.	USD	486	35.583	0,01
Exelon Corp.	USD	1.027	45.115	0,02
Fortum OYJ	EUR	2.139	45.636	0,02
Iberdrola SA	EUR	13.229	286.814	0,09
National Grid plc	GBP	11.719	179.964	0,06
NextEra Energy, Inc.	USD	2.062	166.442	0,06
NRG Energy, Inc.	USD	106	17.015	0,01
Origin Energy Ltd.	AUD	9.330	71.715	0,03
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	8.300	38.905	0,01
Snam SpA	EUR	19.835	131.634	0,05
Southern Co. (The)	USD	1.955	171.083	0,06
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	12.561	133.514	0,05
Veolia Environnement SA	EUR	2.118	73.909	0,03
Vistra Corp.	USD	108	17.577	0,01
WEC Energy Group, Inc.	USD	327	34.699	0,01
Xcel Energy, Inc.	USD	273	20.257	0,01
			2.945.302	**1,06**
Total Renta variable			**83.448.879**	**29,96**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**140.303.943**	**50,37**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	410.000	276.119	0,10
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	83.000	86.025	0,03
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	83.000	87.275	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	68.000	67.970	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	808.000	760.906	0,28
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	100.000	103.501	0,04
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	200.000	139.468	0,05
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	151.000	95.531	0,03
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	170.000	173.432	0,06
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	150.000	88.316	0,03
Fibercop SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	100.000	136.781	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	100.000	128.617	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	41.909	36.079	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6.875% 15/04/2031	EUR	249.000	312.926	0,11
iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	100.000	120.491	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	119.000	144.882	0,05
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	20.000	20.200	0,01
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	46.000	44.323	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	450.000	283.792	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	340.000	229.845	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	100.000	66.630	0,02
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	116.000	105.040	0,04
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	152.000	141.740	0,05
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	181.000	181.042	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	130.000	123.734	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	300.000	335.491	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	500.000	588.908	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	300.000	390.083	0,14
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	490.000	329.136	0,12
Telstra Group Ltd., Reg. S 4.75% 06/09/2030	AUD	200.000	132.381	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	60.000	59.094	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	240.000	231.223	0,08
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	111.000	111.000	0,04
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	430.000	225.793	0,08
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	785.000	867.222	0,32
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	282.000	200.071	0,07
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	100.000	103.056	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	277.000	306.573	0,11
			7.834.696	**2,81**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	272.000	257.232	0,09
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	166.000	166.592	0,06
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	94.000	95.479	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	184.000	190.092	0,07
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	114.000	113.749	0,04
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	178.000	174.404	0,06
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	18.000	18.400	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	284.000	289.590	0,10
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	101.000	104.834	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	26.000	26.344	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	265.000	274.588	0,10
Carnival Corp., 144A 5.125% 01/05/2029	USD	54.000	54.691	0,02
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	42.000	43.370	0,02
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	100.000	127.489	0,05
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	100.000	123.473	0,04
Essendi SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	132.000	159.332	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	241.000	229.564	0,08
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200.000	207.054	0,07
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	85.000	87.441	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200.000	210.473	0,08
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	85.000	88.902	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	114.000	115.295	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	115.000	139.464	0,05
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	195.000	206.961	0,07
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	684.000	497.097	0,19
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	252.000	250.601	0,09
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	210.623	0,08
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	134.000	128.685	0,05
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	72.000	66.576	0,02
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	77.000	78.824	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	43.000	42.978	0,02
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	195.000	195.701	0,07
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	255.000	259.422	0,09
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400.000	446.147	0,16
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	118.000	124.131	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Renault SA, Reg. S 2.5% 01/04/2028	EUR	100.000	116.526	0,04
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	169.000	172.893	0,06
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	124.000	126.570	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	91.000	91.644	0,03
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	580.000	479.869	0,18
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	53.000	53.388	0,02
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	280.000	261.400	0,09
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	200.000	208.532	0,07
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	128.000	131.127	0,05
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	41.000	42.209	0,02
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	65.000	67.345	0,02
Valeo SE, Reg. S 5.375% 28/05/2027	EUR	100.000	120.818	0,04
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	142.000	132.460	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	215.000	230.352	0,08
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	110.000	111.691	0,04
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	308.000	327.008	0,12
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	255.000	258.498	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	85.000	85.559	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	175.000	189.778	0,07
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150.000	148.335	0,05
			9.161.600	**3,29**
Bienes de consumo básico				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	260.000	261.702	0,10
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	48.000	45.550	0,02
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	187.000	194.579	0,07
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5.375% 09/01/2036	USD	200.000	204.525	0,07
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	121.000	117.344	0,04
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	80.000	46.836	0,02
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	55.000	54.522	0,02
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	51.000	52.459	0,02
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	69.000	69.599	0,02
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	119.000	119.747	0,04
Fonterra Co-operative Group Ltd., Reg. S 3.75% 16/06/2026	AUD	200.000	133.358	0,05
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	68.000	70.783	0,03
Kenvue, Inc. 4.9% 22/03/2033	USD	114.000	116.565	0,04
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	114.000	117.740	0,04
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	100.000	103.006	0,04
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	149.000	180.994	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	243.000	249.877	0,09
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	180.000	189.347	0,07
			2.328.533	**0,84**
Energía				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	470.000	494.060	0,19
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	184.000	236.094	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	185.000	186.296	0,07
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	165.000	171.165	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	42.000	44.496	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	170.000	165.659	0,06
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	195.000	198.353	0,07
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	215.000	222.946	0,08
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	90.000	87.280	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	178.000	175.506	0,06
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	73.000	69.330	0,02
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	201.000	207.030	0,07
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	150.000	160.605	0,06
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	190.000	190.826	0,07
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	65.000	67.442	0,02
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	77.000	80.516	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	185.000	190.728	0,07
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	120.000	121.247	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	105.000	108.566	0,04
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	484.800	426.617	0,16
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	84.000	84.791	0,03
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	179.000	175.350	0,06
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	114.000	118.643	0,04
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	88.000	92.759	0,03
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	165.000	169.844	0,06
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	39.000	39.281	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	215.000	220.768	0,08
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	53.000	52.459	0,02
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	39.000	38.872	0,01
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	40.000	40.573	0,01
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	150.000	150.822	0,05
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	163.000	160.795	0,06
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5.584% 01/10/2034	USD	74.000	74.924	0,03
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	96.000	99.616	0,04
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	55.000	53.729	0,02
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	60.000	61.954	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	365.000	371.401	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	219.000	172.959	0,06
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	199.000	188.092	0,07
Western Midstream Operating LP 5.45% 15/11/2034	USD	127.000	128.093	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	300.000	348.628	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	500.000	564.737	0,21
			7.013.852	**2,52**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 4.625% 11/12/2036	EUR	200.000	241.169	0,09
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	82.000	81.234	0,03
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	68.000	68.716	0,02
Alpha Bank SA, Reg. S 6% 13/09/2034	EUR	100.000	126.641	0,05
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	34.000	34.666	0,01
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	42.000	43.794	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	118.000	117.645	0,04
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	47.000	44.983	0,02
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	18.000	18.393	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	889.000	596.064	0,21
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	331.000	220.646	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	377.000	253.601	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	34.000	22.703	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	81.000	56.971	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	434.000	281.861	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	88.000	89.730	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	154.000	152.910	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	100.000	120.620	0,04
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100.000	123.154	0,04
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	225.000	222.648	0,08
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	311.000	284.946	0,10
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	200.000	208.808	0,07
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	100.000	104.598	0,04
Bendigo & Adelaide Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/06/2028	AUD	120.000	80.914	0,03
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	260.000	261.047	0,09
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	250.000	257.240	0,09
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	120.000	118.663	0,04
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	37.000	32.449	0,01
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	38.000	37.914	0,01
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	100.000	119.404	0,04
Chubb INA Holdings LLC (NEW YORK) 4.9% 15/08/2035	USD	87.000	87.594	0,03
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	175.000	172.948	0,06
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	78.000	78.984	0,03
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	183.000	186.456	0,07
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	42.000	43.204	0,02
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	94.000	94.857	0,03
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	600.000	393.327	0,14
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100.000	66.231	0,02
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	230.000	235.474	0,08
Credit Agricole SA, 144A 4.818% 25/09/2033	USD	250.000	250.193	0,09
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	150.000	149.765	0,05
FHLMC Pool SL2456 5.5% 01/08/2055	USD	486.074	497.109	0,18
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	43.000	43.015	0,02
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	650.619	662.916	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	200.000	205.408	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	58.000	52.656	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	39.000	40.701	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	143.000	141.934	0,05
GNMA MA8802 6% 20/04/2053	USD	547.159	561.467	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	495.332	503.986	0,18
GNMA MA9363 6% 20/12/2053	USD	448.580	458.948	0,16
GNMA MA9423 5.5% 20/01/2054	USD	578.083	586.420	0,21
GNMA MA9488 5.5% 20/02/2054	USD	336.014	340.117	0,12
GNMA MA9605 5.5% 20/04/2054	USD	1.160.507	1.176.811	0,42
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	247.337	252.338	0,09
GNMA MA9964 5% 20/10/2054	USD	877.394	877.397	0,31
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	309.561	313.112	0,11
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	472.641	472.384	0,17
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	407.677	412.394	0,15
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	94.000	87.726	0,03
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	34.000	33.819	0,01
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	255.000	268.347	0,10
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	280.000	185.474	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	200.000	220.946	0,08
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	34.137	40.742	0,01
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.875% 30/09/2032	EUR	560.000	629.915	0,23
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	206.000	215.162	0,08
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	55.000	54.729	0,02
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	96.000	88.288	0,03
JPMorgan Chase & Co. 5.336% 23/01/2035	USD	295.000	306.592	0,11
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	129.000	132.655	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	100.000	100.695	0,04
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	600.000	401.468	0,14
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	76.000	78.786	0,03
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	51.000	51.650	0,02
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	55.000	55.593	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	480.000	320.683	0,12
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	49.770.000	2.362.091	0,85
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	200.000	206.420	0,07
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	125.000	117.417	0,04
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	USD	101.000	88.922	0,03
Morgan Stanley 5.466% 18/01/2035	USD	100.000	104.201	0,04
National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	1.538.000	1.035.529	0,37
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	157.000	105.294	0,04
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	569.000	380.987	0,14
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	44.000	46.880	0,02
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	130.000	135.723	0,05
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	158.000	160.051	0,06
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	180.000	231.892	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	200.000	211.448	0,08
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	50.000	51.277	0,02
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	89.000	87.380	0,03
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	32.000	32.232	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	46.000	48.794	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	150.000	155.203	0,06
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	184.000	190.105	0,07
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	500.000	338.676	0,12
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	23.000	23.718	0,01
Truist Financial Corp. 5.153% 05/08/2032	USD	43.000	44.486	0,02
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	100.000	105.544	0,04
Turkiye Treasury Bill 0% 17/06/2026	TRY	43.807.000	882.258	0,32
UBS Group AG, 144A 5.58% 09/05/2036	USD	200.000	208.398	0,07
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	890.776	916.699	0,33
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	517.782	526.514	0,19
UMBS MA5072 5.5% 01/07/2053	USD	1.103.830	1.123.671	0,40
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	852.575	877.275	0,31
UMBS MA5215 5.5% 01/12/2053	USD	815.300	829.203	0,30
UMBS MA5246 5.5% 01/01/2054	USD	1.234.122	1.254.032	0,45
UMBS MA5247 6% 01/01/2054	USD	1.084.178	1.115.074	0,40
UMBS MA5248 6.5% 01/01/2054	USD	241.839	251.302	0,09
UMBS MA5272 6% 01/02/2054	USD	593.534	610.320	0,22
UMBS MA5273 6.5% 01/02/2054	USD	574.149	596.595	0,21
UMBS MA5295 6% 01/03/2054	USD	1.110.629	1.141.038	0,41
UMBS MA5470 5.5% 01/09/2054	USD	889.211	902.840	0,32
UMBS MA5471 6% 01/09/2054	USD	983.641	1.010.271	0,36
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	1.247.015	1.246.060	0,45
UMBS MA5759 5% 01/07/2055	USD	1.209.690	1.208.764	0,43
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	479.408	493.293	0,18
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	1.263.952	1.262.985	0,45
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	394.478	404.203	0,15
UMBS SD8395 5.5% 01/01/2054	USD	484.934	492.979	0,18
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	1.227.694	1.271.818	0,46
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	405.743	414.231	0,15
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	761.284	778.098	0,28
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	150.000	155.506	0,06
US Bancorp 5.083% 15/05/2031	USD	74.000	76.417	0,03
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	284.000	284.277	0,10
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	260.000	246.728	0,09
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	250.000	249.492	0,09
Wells Fargo & Co. 5.198% 23/01/2030	USD	200.000	206.204	0,07
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100.000	101.769	0,04
Wells Fargo & Co. 5.211% 03/12/2035	USD	100.000	102.554	0,04
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	400.000	269.420	0,10
			44.830.106	**16,08**
Asistencia sanitaria				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	105.000	101.248	0,04
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	41.000	39.623	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	122.000	116.203	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	475.000	446.735	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	160.000	142.587	0,05
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	19.000	19.605	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	113.000	106.511	0,04
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	101.000	98.259	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	742.000	926.432	0,32
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	220.000	237.141	0,09
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	15.000	16.485	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400.000	390.496	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	275.000	269.357	0,10
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	106.000	107.532	0,04
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	170.000	170.790	0,06
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	180.000	176.485	0,06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	336.000	406.389	0,15
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	100.000	102.671	0,04
Universal Health Services, Inc. 2.65% 15/10/2030	USD	131.000	119.649	0,04
			3.994.198	**1,43**
Productos industriales				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	500.000	581.465	0,22
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	256.000	256.518	0,09
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	100.000	124.480	0,04
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	133.000	140.255	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	94.531	96.349	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	350.000	385.023	0,14
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	24.000	25.191	0,01
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	180.000	180.706	0,06
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	800.000	540.898	0,20
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	65.000	67.317	0,02
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	163.000	165.703	0,06
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	109.000	117.359	0,04
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	150.000	155.673	0,06
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	240.000	243.245	0,09
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	570.000	386.285	0,15
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	77.000	78.137	0,03
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	77.000	78.250	0,03
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	51.000	51.336	0,02
Mundys SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2029	EUR	266.000	326.540	0,12
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	389.000	383.305	0,14
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	261.000	281.891	0,10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	180.000	176.693	0,06
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	112.000	137.070	0,05
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	190.000	122.324	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	140.000	83.251	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	50.000	34.941	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	230.000	151.764	0,05
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	250.000	254.011	0,09
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	30.000	31.198	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	306.000	316.261	0,11
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	50.000	52.620	0,02
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	110.000	112.712	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	10.000	6.924	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	50.000	49.809	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	194.000	203.226	0,07
			6.398.730	**2,30**
Tecnología de la información				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	44.562	60.054	0,02
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	89.000	94.345	0,03
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	100.000	86.356	0,03
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	325.000	329.603	0,12
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	53.000	52.560	0,02
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	43.000	43.018	0,02
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	90.000	89.146	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	200.000	209.826	0,08
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	100.000	101.439	0,04
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	93.000	97.072	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	524.000	503.694	0,18
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	155.000	154.454	0,06
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	60.000	57.977	0,02
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	106.000	78.946	0,03
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	48.000	35.147	0,01
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	42.000	29.280	0,01
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	41.000	36.283	0,01
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	82.000	82.848	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	205.000	195.770	0,07
			2.337.818	**0,84**
Materiales				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	90.000	92.572	0,03
BHP Billiton Finance USA Ltd. 5.3% 21/02/2035	USD	50.000	51.747	0,02
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	270.000	281.815	0,10
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	230.000	231.350	0,08
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	189.000	195.151	0,07
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	129.000	137.413	0,05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	88.000	90.607	0,03
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	19.000	19.440	0,01
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	200.000	210.685	0,08
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	80.000	78.225	0,03
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	26.000	26.137	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	245.000	252.644	0,09
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	190.000	183.706	0,07
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	325.000	333.911	0,12
Rio Tinto Finance USA plc 5.25% 14/03/2035	USD	114.000	117.751	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	110.000	108.954	0,04
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	331.000	330.919	0,12
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	406.000	416.275	0,15
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	368.000	394.790	0,14
			3.554.092	**1,28**
Sector inmobiliario				
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	53.000	53.301	0,02
BWP Property Group Ltd., REIT 2.2% 24/03/2028	AUD	50.000	31.499	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	108.000	105.167	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	63.000	64.772	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	153.000	191.319	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100.000	112.090	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.875% 23/04/2027	EUR	360.000	418.952	0,15
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	70.000	40.968	0,01
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	100.000	60.608	0,02
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	1.833.000	2.004.078	0,73
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	100.000	117.634	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	187.000	217.327	0,08
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	233.000	286.585	0,10
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	13.000	13.049	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	58.000	60.205	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	78.000	79.178	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	425.000	420.293	0,15
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	170.000	112.088	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	214.000	261.817	0,09
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	200.000	245.014	0,09
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	36.000	32.095	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	70.000	71.832	0,03
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	76.000	79.843	0,03
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	30.000	20.228	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	50.000	33.923	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	53.000	53.902	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	105.000	100.513	0,04
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	800.000	564.466	0,20
Vonovia SE, Reg. S 5.266% 03/09/2032	AUD	70.000	45.507	0,02
			5.898.253	**2,12**
Servicios públicos				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	298.000	361.781	0,13
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	227.000	231.366	0,08
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	100.000	64.508	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	50.000	29.512	0,01
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	130.000	79.757	0,03
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.832% 25/09/2031	AUD	80.000	51.984	0,02
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	50.000	33.785	0,01
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	430.000	252.697	0,09
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150.000	150.572	0,05
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	165.000	154.818	0,06
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	233.000	243.140	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200.000	232.442	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.177.107	0,42
EnBW International Finance BV, Reg. S 5.302% 30/10/2029	AUD	240.000	161.825	0,06
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400.000	487.862	0,18
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	200.000	202.543	0,07
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	100.000	101.901	0,04
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	236.000	287.528	0,10
NGG Finance plc, Reg. S 2.125% 05/09/2082	EUR	149.000	172.356	0,06
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.732% 23/04/2029	AUD	10.000	6.198	–
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	461.000	519.521	0,19
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	250.000	246.692	0,09
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	150.000	147.839	0,05
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	297.000	306.354	0,11
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 1.843% 15/09/2028	AUD	140.000	86.296	0,03
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	45.000	44.635	0,02
United Energy Distribution Pty. Ltd. 2.2% 29/10/2026	AUD	250.000	164.242	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	500.000	572.056	0,21
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	100.000	66.058	0,02
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	216.000	220.601	0,08
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	130.000	129.680	0,05
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	22.000	22.539	0,01
			7.010.195	**2,52**
Total Bonos			**100.362.073**	**36,03**
Bonos convertibles				
Consumo discrecional				
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	800.000	940.259	0,34
NCL Corp. Ltd. 2.5% 15/02/2027	USD	1.221.000	1.242.979	0,44
			2.183.238	**0,78**
Finanzas				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	500.000	694.216	0,25
			694.216	**0,25**
Total Bonos convertibles			**2.877.454**	**1,03**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**103.239.527**	**37,06**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	5.466	13.458.801	4,83
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	48.850	5.223.499	1,88
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	55.922	5.687.842	2,04
			24.370.142	**8,75**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**24.370.142**	**8,75**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**24.370.142**	**8,75**
Total Inversiones			**267.913.612**	**96,18**
Efectivo			**12.471.775**	**4,48**
Otros activos/(pasivos)			**(1.824.687)**	**(0,66)**
Total Patrimonio neto			**278.560.700**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	8.278.644.000	USD	8.950.272	22/01/2026	Citibank	240.479	0,09
USD	138.649	JPY	21.439.448	22/01/2026	BNP Paribas	1.734	–
USD	7.172.207	JPY	1.066.970.896	22/01/2026	HSBC	358.416	0,13
USD	218.252	JPY	33.903.974	22/01/2026	Standard Chartered	1.738	–
USD	151.036	JPY	23.092.619	22/01/2026	UBS	3.564	–
USD	1.065.359	TWD	32.941.000	22/01/2026	BNP Paribas	16.116	0,01
AUD	213.636	USD	142.000	27/01/2026	Citibank	803	–
EUR	3.603.000	USD	4.190.871	27/01/2026	Barclays	44.132	0,02
EUR	535.008	USD	622.801	27/01/2026	UBS	6.053	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**673.035**	**0,25**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	18.597.407	USD	12.402.745	30/01/2026	HSBC	28.740	0,01
CHF	1.550.497	USD	1.960.794	30/01/2026	HSBC	1.127	–
CNH	115.543.470	USD	16.428.083	30/01/2026	HSBC	152.552	0,05
EUR	–	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	9.589.660	USD	12.831.261	30/01/2026	HSBC	69.279	0,02
JPY	1.695.269	USD	10.817	30/01/2026	HSBC	17	–
SGD	10.370.074	USD	8.057.844	30/01/2026	HSBC	23.397	0,01
USD	1.030.453	AUD	1.539.117	30/01/2026	HSBC	1.626	–
USD	–	CNH	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	625.987	GBP	463.906	30/01/2026	HSBC	1.915	–
USD	19.358	JPY	3.002.405	30/01/2026	HSBC	170	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**278.823**	**0,09**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**951.858**	**0,34**
JPY	34.324.139	USD	221.946	22/01/2026	Barclays	(2.748)	–
USD	1.516.648	KRW	2.215.185.000	22/01/2026	Goldman Sachs	(20.157)	(0,01)
JPY	1.407.084.000	USD	9.106.661	27/01/2026	Barclays	(116.764)	(0,04)
USD	11.493.106	AUD	17.725.989	27/01/2026	UBS	(355.712)	(0,13)
USD	3.455.927	CAD	4.822.000	27/01/2026	Barclays	(67.792)	(0,02)
USD	3.316.476	CHF	2.633.000	27/01/2026	UBS	(14.069)	(0,01)
USD	9.852.004	CNH	69.778.000	27/01/2026	UBS	(159.309)	(0,06)
USD	5.235.042	EUR	4.500.701	27/01/2026	Barclays	(55.128)	(0,02)
USD	32.175.180	EUR	27.677.836	27/01/2026	BNP Paribas	(357.633)	(0,14)
USD	709.669	EUR	606.800	27/01/2026	Deutsche Bank	(3.570)	–
USD	84.462	EUR	73.000	27/01/2026	Standard Chartered	(1.343)	–
USD	74.948	GBP	56.000	27/01/2026	Barclays	(387)	–
USD	5.021.258	GBP	3.823.000	27/01/2026	UBS	(121.676)	(0,04)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.276.288)**	**(0,47)**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	71.262	USD	47.682	30/01/2026	HSBC	(47)	–
CHF	1.154	USD	1.465	30/01/2026	HSBC	(5)	–
EUR	5.071.004	USD	5.963.026	30/01/2026	HSBC	(1.632)	–
GBP	74.522	USD	100.396	30/01/2026	HSBC	(145)	–
JPY	253.544.736	USD	1.634.064	30/01/2026	HSBC	(13.716)	–
USD	167.196	AUD	252.604	30/01/2026	HSBC	(1.657)	–
USD	21.500	CHF	17.015	30/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	1.499.912	CNH	10.527.351	30/01/2026	HSBC	(10.776)	–
USD	66.480	EUR	56.626	30/01/2026	HSBC	(89)	–
USD	247.808	GBP	184.906	30/01/2026	HSBC	(938)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	144.926	SGD	186.496	30/01/2026	HSBC	(407)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(29.442)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.305.730)**	**(0,47)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(353.872)**	**(0,13)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Schatz	06/03/2026	(69)	EUR	(8.651.736)	10.127	–
MINI MDAX Index	20/03/2026	112	EUR	4.063.498	83.243	0,03
MSCI China Index	20/03/2026	101	USD	3.416.325	67.352	0,02
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	78	USD	5.529.420	86.580	0,03
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	10	USD	3.474.625	35.370	0,01
STOXX Eur MID 200 Equity Index	20/03/2026	191	EUR	7.001.480	219.776	0,09
TOPIX Index	12/03/2026	29	JPY	6.311.825	62.037	0,02
XAU Utilities Index	20/03/2026	16	USD	1.397.120	4.160	–
XAV Health Care Index	20/03/2026	19	USD	3.012.355	38.475	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**607.120**	**0,21**
Australia 3 Year Bond	16/03/2026	(70)	AUD	(4.912.165)	(12.757)	–
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	46	USD	5.795.770	(215.510)	(0,08)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	60	USD	6.901.875	(65.379)	(0,02)
XAP Consumer Staples Index	20/03/2026	35	USD	2.720.375	(96.040)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(389.686)**	**(0,13)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**217.434**	**0,08**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(2.259)	ABB Ltd., Call, 59.736, 21/01/2026	CHF	71.967	Toronto-Dominion Bank	(2.474)	–
(2.033)	ABB Ltd., Call, 62.669, 17/02/2026	CHF	40.486	J.P. Morgan	(1.922)	–
(500)	AbbVie, Inc., Call, 246.230, 17/02/2026	USD	23.654	RBC	(1.230)	–
(400)	AbbVie, Inc., Call, 251.020, 21/01/2026	USD	1.942	RBC	(51)	–
(500)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 261.800, 17/02/2026	USD	19.015	Toronto-Dominion Bank	(1.784)	–
(600)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 279.530, 21/01/2026	USD	2.152	BNP Paribas	(89)	–
(271)	Air Liquide SA, Call, 173.956, 21/01/2026	EUR	790	RBC	(1)	–
(196)	Airbus SE, Call, 209.040, 17/02/2026	EUR	14.440	J.P. Morgan	(765)	–
(226)	Airbus SE, Call, 220.654, 21/01/2026	EUR	2.694	Goldman Sachs	(26)	–
(193)	Allianz SE, Call, 388.947, 21/01/2026	EUR	50.007	RBC	(1.541)	–
(204)	Allianz SE, Call, 404.880, 17/02/2026	EUR	26.026	RBC	(911)	–
(2.900)	Alphabet, Inc., Call, 348.230, 17/02/2026	USD	199.177	RBC	(13.567)	(0,01)
(2.800)	Alphabet, Inc., Call, 382.080, 21/01/2026	USD	2.226	J.P. Morgan	(48)	–
(2.500)	Amazon.com, Inc., Call, 259.510, 17/02/2026	USD	110.326	RBC	(7.398)	(0,01)
(2.300)	Amazon.com, Inc., Call, 261.890, 21/01/2026	USD	13.054	RBC	(317)	–
(240)	American Express Co., Call, 396.220, 21/01/2026	USD	7.109	BNP Paribas	(224)	–
(200)	American Express Co., Call, 418.880, 17/02/2026	USD	7.556	RBC	(387)	–
(1.400)	Amphenol Corp., Call, 155.110, 17/02/2026	USD	38.371	Toronto-Dominion Bank	(3.292)	–
(1.300)	Amphenol Corp., Call, 160.740, 21/01/2026	USD	4.900	Goldman Sachs	(137)	–
(4.300)	Apple, Inc., Call, 295.250, 17/02/2026	USD	183.463	RBC	(7.672)	(0,01)
(3.600)	Apple, Inc., Call, 299.740, 21/01/2026	USD	14.925	J.P. Morgan	(433)	–
(200)	Arthur J. Gallagher & Co., Call, 279.000, 17/02/2026	USD	11.834	Toronto-Dominion Bank	(742)	–
(122)	ASML Holding NV, Call, 1,006.035, 21/01/2026	EUR	22.294	Goldman Sachs	(847)	–
(140)	ASML Holding NV, Call, 1,050.548, 17/02/2026	EUR	30.159	Goldman Sachs	(2.116)	–
(424)	AstraZeneca plc, Call, 148.728, 17/02/2026	GBP	16.378	UBS	(676)	–
(416)	AstraZeneca plc, Call, 152.139, 21/01/2026	GBP	2.826	RBC	(27)	–
(2.200)	AT&T, Inc., Call, 26.730, 17/02/2026	USD	10.083	Goldman Sachs	(437)	–
(2.200)	AT&T, Inc., Call, 27.810, 21/01/2026	USD	509	RBC	(23)	–
(200)	Autodesk, Inc., Call, 327.750, 17/02/2026	USD	7.716	J.P. Morgan	(403)	–
(280)	Autodesk, Inc., Call, 336.300, 21/01/2026	USD	1.150	Toronto-Dominion Bank	(35)	–
(1.160)	Avago Technologies Ltd., Call, 411.080, 17/02/2026	USD	57.090	Goldman Sachs	(4.766)	(0,01)
(1.120)	Avago Technologies Ltd., Call, 502.270, 21/01/2026	USD	337	Goldman Sachs	(3)	–
(1.802)	Axa SA, Call, 40.931, 21/01/2026	EUR	45.696	Toronto-Dominion Bank	(1.697)	–
(9.312)	Banco Santander SA, Call, 9.920, 21/01/2026	EUR	68.947	RBC	(4.074)	(0,01)
(8.384)	Banco Santander SA, Call, 10.987, 17/02/2026	EUR	18.666	RBC	(961)	–
(1.400)	Bank of America Corp., Call, 57.070, 21/01/2026	USD	22.339	Goldman Sachs	(925)	–
(1.800)	Bank of America Corp., Call, 59.370, 17/02/2026	USD	19.792	RBC	(919)	–
(1.000)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 120.950, 21/01/2026	USD	31.984	Goldman Sachs	(1.348)	–
(1.000)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 122.700, 17/02/2026	USD	32.318	RBC	(1.667)	–
(320)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 534.860, 21/01/2026	USD	2.353	Goldman Sachs	(24)	–
(280)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 536.640, 17/02/2026	USD	11.369	RBC	(237)	–
(4.217)	Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 20.285, 21/01/2026	EUR	43.250	RBC	(1.899)	–
(3.797)	Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 21.238, 17/02/2026	EUR	26.808	RBC	(1.475)	–
(728)	BNP Paribas, Call, 79.550, 21/01/2026	EUR	43.124	RBC	(2.396)	–
(741)	BNP Paribas, Call, 88.929, 17/02/2026	EUR	11.443	RBC	(565)	–
(12.968)	BP plc, Call, 4.784, 17/02/2026	GBP	10.060	Goldman Sachs	(389)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(11.876)	BP plc, Call, 4.952, 21/01/2026	GBP	676	J.P. Morgan	(10)	–
(400)	Capital One Financial Corp., Call, 244.860, 21/01/2026	USD	45.650	Goldman Sachs	(2.470)	–
(500)	Capital One Financial Corp., Call, 269.530, 17/02/2026	USD	19.285	RBC	(977)	–
(240)	Caterpillar, Inc., Call, 639.360, 21/01/2026	USD	6.802	J.P. Morgan	(251)	–
(200)	Caterpillar, Inc., Call, 649.880, 17/02/2026	USD	19.397	J.P. Morgan	(1.342)	–
(400)	Chevron Corp., Call, 159.540, 21/01/2026	USD	10.321	Toronto-Dominion Bank	(178)	–
(350)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 190.733, 17/02/2026	CHF	14.356	Goldman Sachs	(772)	–
(397)	Cie Financiere Richemont-Reg, Call, 192.579, 21/01/2026	CHF	9.062	UBS	(384)	–
(600)	Citigroup, Inc., Call, 113.820, 21/01/2026	USD	45.817	Goldman Sachs	(3.355)	–
(700)	Citigroup, Inc., Call, 122.710, 17/02/2026	USD	26.841	RBC	(1.735)	–
(1.100)	Coca-Cola Co., Call, 74.690, 17/02/2026	USD	10.528	RBC	(305)	–
(1.000)	Coca-Cola Co., Call, 76.270, 21/01/2026	USD	850	RBC	(8)	–
(700)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.150, 17/02/2026	USD	8.521	Goldman Sachs	(397)	–
(700)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.720, 21/01/2026	USD	712	Goldman Sachs	(23)	–
(2.041)	Compass Group plc, Call, 24.998, 17/02/2026	GBP	9.283	UBS	(384)	–
(1.935)	Compass Group plc, Call, 25.501, 21/01/2026	GBP	485	UBS	(17)	–
(600)	ConocoPhillips, Call, 96.490, 21/01/2026	USD	17.579	Toronto-Dominion Bank	(738)	–
(600)	ConocoPhillips, Call, 106.040, 17/02/2026	USD	5.207	RBC	(209)	–
(120)	Costco Wholesale Corp., Call, 931.580, 17/02/2026	USD	16.521	J.P. Morgan	(609)	–
(120)	Costco Wholesale Corp., Call, 979.290, 21/01/2026	USD	1.388	Goldman Sachs	(25)	–
(600)	CRH plc, Call, 132.860, 21/01/2026	USD	11.900	Morgan Stanley	(519)	–
(400)	CRH plc, Call, 136.710, 17/02/2026	USD	9.427	RBC	(550)	–
(120)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 558.850, 17/02/2026	USD	5.261	RBC	(352)	–
(120)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 637.500, 21/01/2026	USD	66	J.P. Morgan	(2)	–
(488)	CSL Ltd., Call, 197.231, 17/02/2026	AUD	7.533	Morgan Stanley	(379)	–
(2.800)	CSX Corp., Call, 37.540, 21/01/2026	USD	30.379	Goldman Sachs	(1.114)	–
(3.300)	CSX Corp., Call, 39.560, 17/02/2026	USD	19.664	RBC	(952)	–
(880)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.581, 21/01/2026	EUR	1.889	Goldman Sachs	(32)	–
(2.084)	Diageo plc, Call, 18.906, 17/02/2026	GBP	1.855	UBS	(49)	–
(2.348)	Diageo plc, Call, 19.419, 21/01/2026	GBP	36	Morgan Stanley	–	–
(160)	Eaton Corp. plc, Call, 364.300, 17/02/2026	USD	7.110	Toronto-Dominion Bank	(439)	–
(240)	Ecolab, Inc., Call, 285.720, 17/02/2026	USD	10.260	RBC	(455)	–
(280)	Ecolab, Inc., Call, 289.020, 21/01/2026	USD	1.303	Toronto-Dominion Bank	(10)	–
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 1,228.170, 17/02/2026	USD	35.817	Toronto-Dominion Bank	(2.373)	–
(200)	Eli Lilly & Co., Call, 1,272.550, 21/01/2026	USD	2.124	BNP Paribas	(68)	–
(600)	Emerson Electric Co., Call, 141.660, 21/01/2026	USD	7.411	J.P. Morgan	(331)	–
(400)	Emerson Electric Co., Call, 146.790, 17/02/2026	USD	8.270	RBC	(545)	–
(9.100)	Enel SpA, Call, 9.216, 21/01/2026	EUR	2.887	UBS	(36)	–
(84)	Essilorluxottica, Call, 335.248, 21/01/2026	EUR	5	Toronto-Dominion Bank	–	–
(900)	Exxon Mobil Corp., Call, 122.890, 21/01/2026	USD	34.815	RBC	(1.135)	–
(1.000)	Exxon Mobil Corp., Call, 126.120, 17/02/2026	USD	31.646	Morgan Stanley	(1.309)	–
(80)	GE Vernova, Inc., Call, 748.110, 21/01/2026	USD	5.162	Goldman Sachs	(305)	–
(80)	GE Vernova, Inc., Call, 788.190, 17/02/2026	USD	7.391	RBC	(651)	–
(200)	General Dynamics Corp., Call, 359.250, 17/02/2026	USD	13.009	RBC	(612)	–
(280)	General Electric Co., Call, 330.410, 21/01/2026	USD	16.675	J.P. Morgan	(752)	–
(240)	General Electric Co., Call, 332.500, 17/02/2026	USD	20.982	Toronto-Dominion Bank	(1.623)	–
(3.160)	GlaxoSmithKline plc, Call, 19.531, 21/01/2026	GBP	7.830	RBC	(151)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(2.924)	GlaxoSmithKline plc, Call, 20.033, 17/02/2026	GBP	11.137	Goldman Sachs	(406)	–
(80)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 892.020, 21/01/2026	USD	31.059	J.P. Morgan	(1.769)	–
(120)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 976.050, 17/02/2026	USD	16.961	RBC	(995)	–
(120)	HCA Healthcare, Inc., Call, 534.460, 17/02/2026	USD	7.044	RBC	(449)	–
(160)	HCA Healthcare, Inc., Call, 554.850, 21/01/2026	USD	279	Toronto-Dominion Bank	(5)	–
(440)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 304.890, 21/01/2026	USD	14.714	Toronto-Dominion Bank	(590)	–
(400)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 322.480, 17/02/2026	USD	11.524	Toronto-Dominion Bank	(616)	–
(2.200)	Hitachi Ltd., Call, 6,208.000, 17/02/2026	JPY	2.533	Goldman Sachs	(145)	–
(240)	Home Depot, Inc., Call, 380.770, 21/01/2026	USD	1.731	Goldman Sachs	(51)	–
(280)	Home Depot, Inc., Call, 387.890, 17/02/2026	USD	6.480	RBC	(250)	–
(200)	Honeywell International, Inc., Call, 205.400, 21/01/2026	USD	4.612	BNP Paribas	(117)	–
(4.480)	HSBC Holdings plc, Call, 11.353, 21/01/2026	GBP	53.892	UBS	(3.077)	–
(4.295)	HSBC Holdings plc, Call, 12.252, 17/02/2026	GBP	20.761	RBC	(859)	–
(4.168)	Iberdrola SA, Call, 18.937, 21/01/2026	EUR	9.069	UBS	(58)	–
(520)	Illinois Tool Works, Call, 262.030, 21/01/2026	USD	9.841	Goldman Sachs	(263)	–
(400)	Illinois Tool Works, Call, 269.770, 17/02/2026	USD	10.733	RBC	(421)	–
(755)	Industria de Diseño Textil SA, Call, 58.439, 17/02/2026	EUR	16.425	RBC	(828)	–
(300)	Intercontinental Exchange, Inc., Call, 165.220, 21/01/2026	USD	16.736	Goldman Sachs	(561)	–
(280)	International Business Machines Corp., Call, 340.100, 21/01/2026	USD	1.020	J.P. Morgan	(45)	–
(240)	International Business Machines Corp., Call, 341.050, 17/02/2026	USD	9.087	Toronto-Dominion Bank	(688)	–
(13.285)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.980, 21/01/2026	EUR	40.169	RBC	(1.445)	–
(14.012)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.338, 17/02/2026	EUR	20.664	RBC	(925)	–
(120)	Intuit, Inc., Call, 744.100, 17/02/2026	USD	8.750	J.P. Morgan	(450)	–
(1.200)	Itochu Corp., Call, 10,414.000, 17/02/2026	JPY	15.111	J.P. Morgan	(549)	–
(400)	Johnson & Johnson, Call, 219.570, 21/01/2026	USD	9.226	Goldman Sachs	(194)	–
(400)	Johnson & Johnson, Call, 224.380, 17/02/2026	USD	11.011	Goldman Sachs	(435)	–
(560)	JPMorgan Chase & Co., Call, 328.330, 21/01/2026	USD	66.542	Goldman Sachs	(2.683)	–
(600)	JPMorgan Chase & Co., Call, 339.860, 17/02/2026	USD	50.371	RBC	(2.410)	–
(5.100)	KDDI Corp., Call, 2,859.000, 17/02/2026	JPY	20.752	RBC	(581)	–
(400)	Kimberly-Clark Corp., Call, 116.760, 17/02/2026	USD	4.703	J.P. Morgan	(202)	–
(400)	Kimberly-Clark Corp., Call, 118.170, 21/01/2026	USD	594	Goldman Sachs	(2)	–
(80)	KLA Corp., Call, 1,401.310, 21/01/2026	USD	8.176	Goldman Sachs	(482)	–
(40)	KLA Corp., Call, 1,429.860, 17/02/2026	USD	8.516	Goldman Sachs	(868)	–
(800)	Lam Research Corp., Call, 191.250, 21/01/2026	USD	21.182	BNP Paribas	(1.337)	–
(800)	Lam Research Corp., Call, 202.120, 17/02/2026	USD	28.736	Toronto-Dominion Bank	(3.098)	–
(424)	London Stock Exchange Group plc, Call, 98.128, 17/02/2026	GBP	7.311	Goldman Sachs	(374)	–
(401)	London Stock Exchange Group plc, Call, 99.959, 21/01/2026	GBP	1.423	Goldman Sachs	(20)	–
(185)	L'Oreal, Call, 396.649, 21/01/2026	EUR	5.315	UBS	(79)	–
(164)	L'Oreal, Call, 412.181, 17/02/2026	EUR	7.638	J.P. Morgan	(222)	–
(200)	Lowes Cos., Inc., Call, 267.280, 17/02/2026	USD	4.394	RBC	(174)	–
(122)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA, Call, 688.538, 21/01/2026	EUR	21.075	RBC	(451)	–
(149)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA, Call, 729.740, 17/02/2026	EUR	22.105	Goldman Sachs	(849)	–
(240)	Mastercard, Inc., Call, 589.480, 21/01/2026	USD	27.475	Goldman Sachs	(880)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(200)	Mastercard, Inc., Call, 607.150, 17/02/2026	USD	25.538	Goldman Sachs	(1.213)	–
(560)	Meta Platforms, Inc., Call, 748.700, 21/01/2026	USD	8.724	BNP Paribas	(277)	–
(520)	Meta Platforms, Inc., Call, 778.560, 17/02/2026	USD	38.842	RBC	(2.712)	–
(1.680)	Microsoft Corp., Call, 522.400, 21/01/2026	USD	33.312	BNP Paribas	(855)	–
(1.800)	Microsoft Corp., Call, 526.970, 17/02/2026	USD	170.247	RBC	(9.610)	(0,01)
(3.700)	Mitsubishi Corp., Call, 3,999.000, 17/02/2026	JPY	9.592	J.P. Morgan	(383)	–
(3.800)	Mitsubishi UFJ fj Financial Group, Call, 2,827.000, 17/02/2026	JPY	7.735	Goldman Sachs	(278)	–
(1.600)	Mizuho Financial Group, Inc., Call, 6,511.000, 17/02/2026	JPY	6.494	Goldman Sachs	(327)	–
(1.100)	Mondelez International, Inc., Call, 58.180, 17/02/2026	USD	10.146	Goldman Sachs	(523)	–
(1.100)	Mondelez International, Inc., Call, 60.780, 21/01/2026	USD	115	Goldman Sachs	(7)	–
(400)	Morgan Stanley, Call, 184.640, 21/01/2026	USD	20.919	RBC	(1.000)	–
(400)	Morgan Stanley, Call, 190.880, 17/02/2026	USD	15.581	RBC	(866)	–
(120)	Motorola Solutions, Inc., Call, 399.220, 21/01/2026	USD	11.070	Goldman Sachs	(315)	–
(105)	Muenchener Rueckver AG, Call, 580.221, 17/02/2026	EUR	22.747	UBS	(870)	–
(125)	Muenchener Rueckver AG, Call, 582.336, 21/01/2026	EUR	14.261	RBC	(286)	–
(2.883)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.873, 17/02/2026	AUD	17.410	J.P. Morgan	(611)	–
(4.899)	National Grid plc, Call, 11.939, 21/01/2026	GBP	7.313	UBS	(168)	–
(1.067)	Nestle SA, Call, 83.812, 17/02/2026	CHF	18.681	UBS	(656)	–
(928)	Nestle SA, Call, 83.927, 21/01/2026	CHF	3.501	Toronto-Dominion Bank	(59)	–
(1.400)	Netflix, Inc., Call, 117.920, 17/02/2026	USD	9.116	Toronto-Dominion Bank	(536)	–
(446)	Novartis AG, Call, 109.809, 21/01/2026	CHF	29.996	RBC	(908)	–
(430)	Novartis AG, Call, 114.297, 17/02/2026	CHF	16.123	Goldman Sachs	(596)	–
(1.297)	Novo Nordisk A/S, Call, 394.863, 17/02/2026	DKK	9.653	Goldman Sachs	(693)	–
(6.700)	NVIDIA Corp., Call, 205.640, 17/02/2026	USD	325.145	RBC	(24.523)	(0,01)
(5.900)	NVIDIA Corp., Call, 225.120, 21/01/2026	USD	17.309	BNP Paribas	(623)	–
(300)	NXP Semiconductors NV, Call, 266.890, 17/02/2026	USD	4.787	J.P. Morgan	(357)	–
(440)	ORCL Systems, Call, 238.920, 17/02/2026	USD	10.091	Morgan Stanley	(912)	–
(480)	ORCL Systems, Call, 280.180, 21/01/2026	USD	591	BNP Paribas	(15)	–
(600)	Palantir Technologies, Inc., Call, 222.710, 21/01/2026	USD	2.427	J.P. Morgan	(81)	–
(500)	Palantir Technologies, Inc., Call, 246.680, 17/02/2026	USD	5.316	Toronto-Dominion Bank	(484)	–
(160)	Parker Hannifin Corp., Call, 906.230, 21/01/2026	USD	40.961	Goldman Sachs	(1.585)	–
(120)	Parker Hannifin Corp., Call, 937.940, 17/02/2026	USD	26.998	J.P. Morgan	(1.552)	–
(400)	PepsiCo, Inc., Call, 156.050, 21/01/2026	USD	1.394	Goldman Sachs	(47)	–
(400)	PNC Financial Services Group, Inc., Call, 206.960, 21/01/2026	USD	50.109	Toronto-Dominion Bank	(2.486)	–
(400)	PNC Financial Services Group, Inc., Call, 226.720, 17/02/2026	USD	10.470	RBC	(508)	–
(500)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 157.600, 17/02/2026	USD	6.474	Goldman Sachs	(246)	–
(500)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 158.660, 21/01/2026	USD	1.713	Goldman Sachs	(26)	–
(1.085)	Prosus NV, Call, 58.018, 17/02/2026	EUR	11.842	UBS	(547)	–
(1.206)	Prosus NV, Call, 62.672, 21/01/2026	EUR	339	UBS	(3)	–
(1.379)	Reed Elsevier plc, Call, 33.631, 21/01/2026	GBP	946	Morgan Stanley	(12)	–
(1.220)	Rio Tinto plc, Call, 58.957, 21/01/2026	GBP	63.526	UBS	(3.558)	(0,01)
(1.168)	Rio Tinto plc, Call, 62.242, 17/02/2026	GBP	33.955	J.P. Morgan	(2.004)	–
(195)	Roche Holding AG, Call, 336.744, 21/01/2026	CHF	22.356	Toronto-Dominion Bank	(632)	–
(172)	Roche Holding AG, Call, 339.170, 17/02/2026	CHF	24.406	Goldman Sachs	(1.155)	–
(4.245)	Rolls Royce Group plc, Call, 12.033, 21/01/2026	GBP	17.014	UBS	(693)	–
(4.632)	Rolls Royce Group plc, Call, 12.374, 17/02/2026	GBP	18.740	Goldman Sachs	(1.123)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(160)	Roper Technologies, Inc., Call, 482.790, 21/01/2026	USD	3.968	Goldman Sachs	(140)	–
(240)	Royal Caribbean Group, Call, 319.510, 21/01/2026	USD	4.231	Goldman Sachs	(203)	–
(200)	Royal Caribbean Group, Call, 346.930, 17/02/2026	USD	5.307	Goldman Sachs	(413)	–
(110)	Safran SA, Call, 310.721, 21/01/2026	EUR	8.504	J.P. Morgan	(226)	–
(130)	Safran SA, Call, 325.919, 17/02/2026	EUR	8.308	J.P. Morgan	(354)	–
(300)	Salesforce, Inc., Call, 296.420, 17/02/2026	USD	11.249	RBC	(568)	–
(330)	Sanofi SA, Call, 95.124, 21/01/2026	EUR	103	Toronto-Dominion Bank	(7)	–
(294)	SAP AG, Call, 231.214, 21/01/2026	EUR	2.807	RBC	(76)	–
(283)	SAP AG, Call, 236.223, 17/02/2026	EUR	7.663	J.P. Morgan	(463)	–
(176)	Schneider Electric SE, Call, 252.054, 21/01/2026	EUR	7.620	J.P. Morgan	(278)	–
(204)	Schneider Electric SE, Call, 260.522, 17/02/2026	EUR	9.131	RBC	(468)	–
(1.824)	Shell plc, Call, 28.457, 17/02/2026	GBP	18.302	Goldman Sachs	(499)	–
(1.729)	Shell plc, Call, 29.596, 21/01/2026	GBP	1.147	UBS	(9)	–
(200)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 357.500, 17/02/2026	USD	8.782	RBC	(413)	–
(352)	Siemens AG, Call, 252.719, 21/01/2026	EUR	16.544	RBC	(497)	–
(371)	Siemens AG, Call, 255.101, 17/02/2026	EUR	21.203	RBC	(1.179)	–
(600)	Simon Property Group, Inc., Call, 195.030, 21/01/2026	USD	10.891	Morgan Stanley	(341)	–
(52.200)	SoftBank Corp., Call, 229.000, 17/02/2026	JPY	11.389	RBC	(263)	–
(1.800)	Sony Group Corp., Call, 4,890.000, 17/02/2026	JPY	2.350	Goldman Sachs	(99)	–
(1.700)	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Call, 5,607.000, 17/02/2026	JPY	9.401	J.P. Morgan	(476)	–
(2.400)	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Call, 4,823.000, 17/02/2026	JPY	39.467	Goldman Sachs	(1.903)	–
(760)	Tesla Motors, Inc., Call, 560.950, 21/01/2026	USD	12.889	J.P. Morgan	(731)	–
(760)	Tesla Motors, Inc., Call, 666.170, 17/02/2026	USD	15.780	Goldman Sachs	(1.448)	–
(120)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 651.820, 21/01/2026	USD	1.085	Goldman Sachs	(26)	–
(400)	TJX Cos., Inc., Call, 160.040, 21/01/2026	USD	8.741	RBC	(307)	–
(600)	TJX Cos., Inc., Call, 163.440, 17/02/2026	USD	14.498	Goldman Sachs	(611)	–
(884)	TotalEnergies SE, Call, 58.432, 17/02/2026	EUR	13.606	Goldman Sachs	(510)	–
(1.000)	TotalEnergies SE, Call, 59.209, 21/01/2026	EUR	3.678	UBS	(65)	–
(3.200)	Toyota Motor Corp., Call, 3,820.000, 17/02/2026	JPY	6.490	Goldman Sachs	(255)	–
(280)	Trane Technologies plc, Call, 427.030, 17/02/2026	USD	20.823	RBC	(1.126)	–
(280)	Trane Technologies plc, Call, 457.850, 21/01/2026	USD	144	Goldman Sachs	–	–
(1.731)	UBS Group AG, Call, 32.797, 21/01/2026	CHF	77.345	UBS	(9.215)	(0,01)
(1.557)	UBS Group AG, Call, 39.441, 17/02/2026	CHF	17.703	RBC	(826)	–
(922)	Unicredit SpA, Call, 71.164, 21/01/2026	EUR	38.191	Goldman Sachs	(1.963)	–
(939)	Unicredit SpA, Call, 79.087, 17/02/2026	EUR	12.564	RBC	(640)	–
(1.800)	US Bancorp, Call, 52.630, 21/01/2026	USD	58.731	RBC	(3.446)	–
(1.700)	US Bancorp, Call, 57.970, 17/02/2026	USD	14.854	RBC	(670)	–
(957)	Vinci SA, Call, 129.059, 21/01/2026	EUR	6.070	Goldman Sachs	(66)	–
(863)	Vinci SA, Call, 129.091, 17/02/2026	EUR	19.471	Goldman Sachs	(646)	–
(440)	Visa, Inc., Call, 358.250, 21/01/2026	USD	45.570	Goldman Sachs	(1.294)	–
(400)	Visa, Inc., Call, 367.830, 17/02/2026	USD	38.016	Goldman Sachs	(1.653)	–
(1.200)	Walmart Stores, Inc., Call, 113.980, 21/01/2026	USD	44.573	BNP Paribas	(1.529)	–
(1.200)	Walmart Stores, Inc., Call, 124.240, 17/02/2026	USD	15.575	J.P. Morgan	(720)	–
(800)	Wells Fargo & Co., Call, 95.260, 21/01/2026	USD	29.797	Goldman Sachs	(1.725)	–
(1.000)	Wells Fargo & Co., Call, 101.960, 17/02/2026	USD	15.452	RBC	(800)	–
(600)	Welltower, Inc., Call, 206.030, 17/02/2026	USD	12.650	RBC	(512)	–
(500)	Welltower, Inc., Call, 218.420, 21/01/2026	USD	314	Toronto-Dominion Bank	–	–
(3.065)	Westpac Banking Corp., Call, 41.168, 17/02/2026	AUD	15.694	J.P. Morgan	(722)	–
(1.200)	Williams Cos., Inc., Call, 65.040, 21/01/2026	USD	4.979	RBC	(83)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(1.000)	Williams Cos., Inc., Call, 65.070, 17/02/2026	USD	11.703	RBC	(438)	–
(131)	Zurich Insurance Group AG, Call, 597.240, 21/01/2026	CHF	59.521	RBC	(1.751)	–
(117)	Zurich Insurance Group AG, Call, 630.704, 17/02/2026	CHF	15.005	RBC	(399)	–
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					**(242.729)**	**(0,09)**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
10.362.938	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.44-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(235.369)	(0,08)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(235.369)**	**(0,08)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(235.369)**	**(0,08)**

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
8.527.000	USD	Citigroup	Paga tipo fijo 2,33% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	09/04/2035	54.523	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					**54.523**	**0,02**
14.650.000	USD	Citigroup	Paga tipo fijo 2,518% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	21/05/2035	(131.854)	(0,05)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					**(131.854)**	**(0,05)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					**(77.331)**	**(0,03)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175.000	154.795	0,30
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	29.340	29.362	0,06
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	158.000	176.412	0,34
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	169.200	178.428	0,35
			538.997	**1,05**
Consumo discrecional				
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100.000	103.621	0,20
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5.25% 31/10/2031	EUR	193.000	193.249	0,38
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	147.600	157.837	0,31
			454.707	**0,89**
Finanzas				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	300.000	298.311	0,58
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	200.000	247.490	0,48
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2026	BRL	273.100	410.127	0,80
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	300.000	436.262	0,85
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	4.337.000	1.023.241	1,99
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	300.000	292.357	0,57
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	250.000	262.483	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.1% 26/08/2027	EUR	923.000	921.603	1,80
Italy Buoni Poliennali del Tesoro BOT 0% 14/01/2026	EUR	990.000	989.527	1,93
Mexico Cetes 0% 08/01/2026	MXN	195.000.000	922.626	1,80
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	400.000	428.498	0,84
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	800.000	801.199	1,56
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	300.000	300.428	0,59
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	11.192.536	599.698	1,17
US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	3.241.400	2.508.080	4,89
Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	377.000	371.517	0,72
			10.813.447	**21,08**
Asistencia sanitaria				
Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132.000	112.442	0,22
Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175.000	176.482	0,35
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	98.950	0,19
			387.874	**0,76**
Productos industriales				
Air France-KLM, Reg. S 4.625% 23/05/2029	EUR	200.000	207.449	0,40
Finnair OYJ, Reg. S 4.75% 24/05/2029	EUR	200.000	205.292	0,40
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	171.000	177.355	0,35
Westinghouse Air Brake Technologies Corp., STEP 4.7% 15/09/2028	USD	175.000	150.965	0,29
			741.061	**1,44**
Tecnología de la información				
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	195.000	199.825	0,39
			199.825	**0,39**
Sector inmobiliario				
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	190.000	159.537	0,31
			159.537	**0,31**
Servicios públicos				
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70.000	60.714	0,12
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	180.000	150.264	0,29

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	200.000	202.742	0,40
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	108.000	106.441	0,21
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	215.000	206.345	0,39
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200.000	198.681	0,39
			925.187	**1,80**
Total Bonos			**14.220.635**	**27,72**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	4.462	1.193.111	2,34
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	346	28.937	0,06
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	871	494.342	0,96
Netflix, Inc.	USD	2.860	227.782	0,44
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	28.800	86.789	0,17
SoftBank Group Corp.	JPY	4.400	105.133	0,20
Spotify Technology SA	USD	261	128.247	0,25
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.200	210.732	0,41
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	801	12.051	0,02
T-Mobile US, Inc.	USD	440	76.089	0,15
Walt Disney Co. (The)	USD	483	47.247	0,09
			2.610.460	**5,09**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3.400	53.531	0,10
Amazon.com, Inc.	USD	2.311	457.788	0,90
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.075	99.762	0,19
Booking Holdings, Inc.	USD	37	171.156	0,33
Bridgestone Corp.	JPY	3.200	61.064	0,12
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	4.700	49.412	0,10
Cie Financiere Richemont SA	CHF	521	95.952	0,19
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.456	82.031	0,16
Kia Corp.	KRW	1.101	79.489	0,15
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	2.397	84.517	0,16
MercadoLibre, Inc.	USD	50	86.076	0,17
Next plc	GBP	348	54.546	0,11
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.324	103.203	0,20
Sea Ltd., ADR	USD	297	32.486	0,06
SharkNinja, Inc.	USD	930	90.209	0,18
Sony Group Corp.	JPY	5.800	127.053	0,25
Tapestry, Inc.	USD	695	76.724	0,15
TJX Cos., Inc. (The)	USD	367	48.582	0,09
			1.853.581	**3,61**
Bienes de consumo básico				
Beiersdorf AG	EUR	638	60.464	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	4	49.796	0,10
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.023	120.752	0,24
Dollar General Corp.	USD	920	106.421	0,21
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	821	74.062	0,14
Monster Beverage Corp.	USD	1.403	92.534	0,18
Nestle SA	CHF	842	71.268	0,14
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.287	157.884	0,30
Tesco plc	GBP	19.982	101.149	0,20
Unilever plc	GBP	1.427	79.453	0,15
			913.783	**1,78**
Energía				
Equinor ASA	NOK	5.276	106.047	0,21
			106.047	**0,21**
Finanzas				
American Express Co.	USD	490	155.949	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	11.621	233.001	0,45
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	100.900	41.647	0,08
BlackRock, Inc.	USD	137	126.472	0,25
Chubb Ltd.	USD	558	149.334	0,29
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.920	146.476	0,29
DNB Bank ASA	NOK	2.252	53.566	0,10
Erste Group Bank AG	EUR	632	65.347	0,13
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	1.558	48.343	0,09
HSBC Holdings plc	HKD	19.200	257.523	0,50
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.367	34.750	0,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	36.910	217.899	0,42
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.432	394.446	0,78
Lloyds Banking Group plc	GBP	77.419	87.143	0,17
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	11.000	149.119	0,29
Moody's Corp.	USD	149	65.500	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Morgan Stanley	USD	1.639	251.345	0,49
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	4.474	64.335	0,13
S&P Global, Inc.	USD	127	57.114	0,11
Standard Chartered plc	GBP	5.660	118.157	0,23
Visa, Inc. 'A'	USD	923	277.835	0,54
Westpac Banking Corp.	AUD	1.842	40.534	0,08
			3.035.835	**5,92**
Asistencia sanitaria				
AbbVie, Inc.	USD	620	121.390	0,24
AstraZeneca plc	GBP	1.166	184.230	0,36
Boston Scientific Corp.	USD	1.175	96.110	0,19
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.529	116.763	0,23
Eli Lilly & Co.	USD	194	178.509	0,35
Haleon plc	GBP	26.648	114.435	0,22
HCA Healthcare, Inc.	USD	178	71.761	0,14
Hoya Corp.	JPY	700	90.207	0,18
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	99	57.565	0,11
Intuitive Surgical, Inc.	USD	104	50.765	0,10
Medtronic plc	USD	997	82.112	0,16
Novartis AG	CHF	1.309	154.601	0,30
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.441	62.833	0,12
Roche Holding AG (CHF)	CHF	648	228.196	0,43
Stryker Corp.	USD	210	63.374	0,12
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	2.119	56.593	0,11
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	243	120.784	0,24
UnitedHealth Group, Inc.	USD	191	54.039	0,11
			1.904.267	**3,71**
Productos industriales				
Airbus SE	EUR	591	117.254	0,23
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	811	51.331	0,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.800	126.075	0,25
Deere & Co.	USD	139	55.655	0,11
Eaton Corp. plc	USD	138	37.728	0,07
Emerson Electric Co.	USD	519	59.833	0,12
GE Vernova, Inc.	USD	271	152.327	0,29
General Electric Co.	USD	641	169.852	0,32
Hitachi Ltd.	JPY	3.400	90.753	0,18
Howmet Aerospace, Inc.	USD	786	139.186	0,27
Legrand SA	EUR	388	49.373	0,10
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	5.600	117.080	0,23
Parker-Hannifin Corp.	USD	185	140.141	0,27
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.800	86.861	0,17
RELX plc	GBP	2.362	81.730	0,16
Schneider Electric SE	EUR	368	86.443	0,17
Siemens AG	EUR	293	70.882	0,14
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	5.500	54.272	0,11
Uber Technologies, Inc.	USD	1.172	82.064	0,16
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	185	35.367	0,07
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	770	107.896	0,21
Volvo AB 'B'	SEK	2.261	61.650	0,12
Waste Connections, Inc.	USD	293	44.474	0,09
Xylem, Inc.	USD	358	41.974	0,08
			2.060.201	**4,02**
Tecnología de la información				
Adobe, Inc.	USD	169	50.521	0,10
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.254	230.283	0,45
Analog Devices, Inc.	USD	153	35.851	0,07
Apple, Inc.	USD	2.193	510.451	1,00
Applied Materials, Inc.	USD	246	54.264	0,11
Arista Networks, Inc.	USD	1.111	125.387	0,24
ARM Holdings plc, ADR	USD	43	4.061	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	576	7.860	0,02
ASML Holding NV	USD	50	45.670	0,09
ASML Holding NV	EUR	271	249.699	0,49
Astera Labs, Inc.	USD	141	20.514	0,04
Broadcom, Inc.	USD	1.920	572.430	1,12
Cadence Design Systems, Inc.	USD	217	58.340	0,11
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	158	19.511	0,04
Entegris, Inc.	USD	164	12.115	0,02
First Solar, Inc.	USD	399	89.848	0,18
Intel Corp.	USD	1.510	48.483	0,09
Intuit, Inc.	USD	153	87.339	0,17
KLA Corp.	USD	45	47.693	0,09
Lam Research Corp.	USD	396	58.655	0,11
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	61	9.090	0,02
Marvell Technology, Inc.	USD	601	44.434	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Microchip Technology, Inc.	USD	569	31.382	0,06
Micron Technology, Inc.	USD	344	86.092	0,17
Microsoft Corp.	USD	2.108	875.407	1,70
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	46	36.227	0,07
Motorola Solutions, Inc.	USD	116	37.953	0,07
Nova Ltd.	USD	32	9.163	0,02
NVIDIA Corp.	USD	6.023	972.094	1,89
NXP Semiconductors NV	USD	164	30.754	0,06
ON Semiconductor Corp.	USD	432	19.952	0,04
Oracle Corp.	USD	707	118.798	0,23
QUALCOMM, Inc.	USD	356	52.639	0,10
Rambus, Inc.	USD	117	9.438	0,02
Salesforce, Inc.	USD	317	71.749	0,14
SAP SE	EUR	528	110.146	0,21
Shopify, Inc. 'A'	USD	317	44.232	0,09
Skyworks Solutions, Inc.	USD	156	8.569	0,02
STMicroelectronics NV, ADR	USD	222	4.932	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	163	42.172	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	17.000	716.267	1,39
TE Connectivity plc	USD	477	93.638	0,18
Teradyne, Inc.	USD	171	28.656	0,06
Texas Instruments, Inc.	USD	284	42.471	0,08
United Microelectronics Corp., ADR	USD	809	5.485	0,01
			5.830.715	**11,36**
Materiales				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	244	35.754	0,07
Ecolab, Inc.	USD	284	64.003	0,12
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	1.640	71.393	0,14
Linde plc	USD	188	68.620	0,13
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	183	50.877	0,10
Vulcan Materials Co.	USD	350	86.154	0,17
			376.801	**0,73**
Servicios públicos				
Iberdrola SA	EUR	9.970	184.096	0,36
NextEra Energy, Inc.	USD	2.439	167.673	0,33
			351.769	**0,69**
Total Renta variable			**19.043.459**	**37,12**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**33.264.094**	**64,84**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Consumo discrecional				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 2.652% 17/03/2026	EUR	778.000	776.482	1,51
			776.482	**1,51**
Finanzas				
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200.000	200.200	0,39
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	363.600	469.030	0,91
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400.000	399.343	0,78
Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026	HUF	454.150.000	1.209.340	2,37
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	281.000	283.080	0,55
Kazakhstan Government Bond, 144A 0.6% 30/09/2026	EUR	439.000	432.846	0,84
Romania Government Bond 7.2% 31/05/2027	RON	4.405.000	874.857	1,71
			3.868.696	**7,55**
Asistencia sanitaria				
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189.000	148.121	0,29
			148.121	**0,29**
Total Bonos			**4.793.299**	**9,35**
Bonos convertibles				
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	392.000	345.544	0,67
			345.544	**0,67**
Total Bonos convertibles			**345.544**	**0,67**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**5.138.843**	**10,02**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	245	512.852	1,00
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	1.199	491.706	0,96
			1.004.558	**1,96**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**1.004.558**	**1,96**
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	116.347	794.210	1,55
iShares Physical Gold ETC	USD	14.361	1.023.121	1,99
iShares Physical Silver ETC	USD	20.574	1.195.339	2,33
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund DE	EUR	10.791	440.861	0,86
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	36.940	815.471	1,59
VanEck Crypto and Blockchain Innovators Fund	USD	88.006	902.733	1,76
WisdomTree Industrial Metals	USD	135.573	2.048.922	3,99
Xtrackers CSI300 Swap Fund	USD	44.059	736.224	1,44
			7.956.881	**15,51**
Total Fondos negociados en bolsa			**7.956.881**	**15,51**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**8.961.439**	**17,47**
Total Inversiones			**47.364.376**	**92,33**
Efectivo			**3.184.184**	**6,21**
Otros activos/(pasivos)			**747.844**	**1,46**
Total Patrimonio neto			**51.296.404**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
AUD	500.000	CHF	257.659	27/01/2026	J.P. Morgan	7.063	0,01
AUD	548.000	EUR	306.052	27/01/2026	J.P. Morgan	5.590	0,01
EUR	19.178.365	USD	22.326.907	27/01/2026	J.P. Morgan	183.370	0,36
TRY	13.000.000	EUR	225.593	20/05/2026	Deutsche Bank	5.990	0,01
TRY	17.000.000	USD	345.993	20/05/2026	BNP Paribas	9.988	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**212.001**	**0,41**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**212.001**	**0,41**
EUR	565.530	GBP	500.000	27/01/2026	HSBC	(6.722)	(0,01)
JPY	160.000.000	USD	1.035.420	27/01/2026	J.P. Morgan	(11.210)	(0,02)
USD	1.021.633	JPY	160.000.000	27/01/2026	Deutsche Bank	(520)	–
BRL	2.400.000	USD	435.690	03/02/2026	J.P. Morgan	(660)	–
EUR	842.825	USD	1.000.000	20/05/2026	J.P. Morgan	(3.582)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(22.694)**	**(0,04)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(22.694)**	**(0,04)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**189.307**	**0,37**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Dynamic Opportunities*

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
DAX Index	20/03/2026	16	EUR	9.876.000	154.400	0,30
Euro-Buxl	06/03/2026	(15)	EUR	(1.651.800)	30.150	0,06
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	80	EUR	4.672.800	69.338	0,14
FTSE China A50 Index	29/01/2026	64	USD	832.875	1.829	–
NASDAQ 100 Emini Index	20/03/2026	5	USD	2.189.073	19.546	0,04
STOXX 600 Basic Resources Index	20/03/2026	46	EUR	1.533.410	90.707	0,18
XAB Materials Select Sector Index	20/03/2026	6	USD	498.258	6.720	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**372.690**	**0,73**
Nikkei 225 Index	12/03/2026	3	JPY	821.080	(1.878)	–
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	20/03/2026	100	EUR	2.645.000	(44.000)	(0,09)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(45.878)**	**(0,09)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**326.812**	**0,64**

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Energía				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	200.000	164.157	0,17
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	219.179	0,23
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	200.000	206.132	0,22
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	400.000	365.468	0,39
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	300.000	292.978	0,31
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	196.218	214.211	0,23
			1.462.125	**1,55**
Finanzas				
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	27.471.000.000	1.804.137	1,91
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	39.747.345	2.406.329	2,55
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	481.000	477.752	0,51
			4.688.218	**4,97**
Productos industriales				
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	274.990	275.545	0,29
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	208.467	0,22
			484.012	**0,51**
Materiales				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200.000	209.581	0,22
			209.581	**0,22**
Total Bonos			**6.843.936**	**7,25**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Bharti Airtel Ltd.	INR	33.215	778.264	0,82
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	227.500	338.450	0,36
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	4.100	33.929	0,04
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	95.800	338.970	0,36
Tencent Holdings Ltd.	HKD	32.700	2.528.431	2,67
Tencent Music Entertainment Group 'A'	HKD	31.600	281.587	0,30
			4.299.631	**4,55**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	48.344	893.704	0,95
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3.000	36.747	0,04
Foschini Group Ltd.	ZAR	11.541	58.498	0,06
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	47.600	412.473	0,44
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	55.000	272.014	0,29
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	59.000	136.420	0,14
H World Group Ltd., ADR	USD	6.826	320.776	0,34
Kia Corp.	KRW	4.872	413.001	0,44
Lojas Renner SA	BRL	16.055	39.416	0,04
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	19.236	793.511	0,84
MakeMyTrip Ltd.	USD	3.114	256.100	0,27
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	1.616	107.767	0,11
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3.000	34.516	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	1.521	195.342	0,21
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.265	381.032	0,40
Trip.com Group Ltd.	HKD	1.700	121.649	0,13
			4.472.966	**4,74**
Bienes de consumo básico				
Bid Corp. Ltd.	ZAR	1.827	46.536	0,05
Britannia Industries Ltd.	INR	6.693	449.008	0,49
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	32.000	108.261	0,11
Emami Ltd.	INR	16.182	95.109	0,10
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	1.048	105.471	0,11
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.249	29.712	0,03
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	699	138.020	0,15
Marico Ltd.	INR	5.648	47.151	0,05
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	4.336	70.745	0,07
Tata Consumer Products Ltd.	INR	3.870	51.312	0,05
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	18.000	44.189	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Varun Beverages Ltd.	INR	19.737	107.553	0,11
			1.293.067	**1,37**
Energía				
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	14.354	20.898	0,02
Adnoc Gas plc	AED	44.810	43.364	0,05
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	7.826	88.528	0,09
PRIO SA	BRL	11.756	88.788	0,09
Reliance Industries Ltd.	INR	10.344	180.793	0,20
			422.371	**0,45**
Finanzas				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	13.915	54.252	0,06
AIA Group Ltd.	HKD	96.000	988.775	1,05
Axis Bank Ltd.	INR	8.428	119.018	0,13
Bajaj Finance Ltd.	INR	17.185	188.764	0,20
Banco BTG Pactual SA	BRL	14.743	141.453	0,15
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	229.600	111.273	0,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	850.500	260.426	0,28
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2.022	114.994	0,12
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	457.800	100.591	0,11
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	738	185.176	0,20
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	72.800	331.842	0,35
Credicorp Ltd.	USD	333	96.569	0,10
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	79.000	126.301	0,13
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	3.400	149.170	0,16
Eurobank SA	EUR	23.629	96.993	0,10
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	12.725	60.509	0,06
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	10.720	99.654	0,11
Hana Financial Group, Inc.	KRW	7.789	508.350	0,54
HDFC Bank Ltd.	INR	113.383	1.250.439	1,32
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2.000	105.294	0,11
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	8.332	248.687	0,26
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	23.607	169.930	0,18
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	53.525	157.215	0,17
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.015	87.637	0,09
National Bank of Greece SA	EUR	5.858	90.138	0,10
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	11.024	186.130	0,20
OTP Bank Nyrt.	HUF	882	94.232	0,10
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	46.200	710.376	0,75
PB Fintech Ltd.	INR	4.293	87.276	0,09
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	124.000	261.701	0,28
Piraeus Bank SA	EUR	8.445	67.863	0,07
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	5.789	136.862	0,14
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	4.883	90.496	0,10
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	1.782	614.129	0,65
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	10.996	249.089	0,26
Shriram Finance Ltd.	INR	54.747	606.998	0,64
XP, Inc. 'A'	USD	2.252	37.246	0,04
			8.985.848	**9,52**
Asistencia sanitaria				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.516	197.139	0,21
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	518.900	318.357	0,33
Cipla Ltd.	INR	10.955	184.347	0,20
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	187	219.990	0,23
Samsung Episholdings Co. Ltd.	KRW	101	52.093	0,06
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	3.804	72.832	0,08
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	26.000	105.852	0,11
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	27.500	216.014	0,23
			1.366.624	**1,45**
Productos industriales				
Ashok Leyland Ltd.	INR	43.951	87.703	0,09
Bharat Electronics Ltd.	INR	92.687	412.307	0,44
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.200	274.915	0,29
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.360	495.056	0,52
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	12.146	423.893	0,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	1.030	673.860	0,71
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.109	596.655	0,63
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	6.465	363.912	0,39
KEI Industries Ltd.	INR	4.142	205.789	0,22
Larsen & Toubro Ltd.	INR	6.872	312.492	0,33
Samsung C&T Corp.	KRW	432	72.048	0,08
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	42.100	934.806	0,99
WEG SA	BRL	3.017	26.716	0,03
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	7.946	0,01
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	20.445	162.523	0,17
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'H'	HKD	13.400	66.452	0,07
			5.117.073	**5,42**
Tecnología de la información				
Accton Technology Corp.	TWD	3.000	113.421	0,12
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	969	38.236	0,04
Advantech Co. Ltd.	TWD	8.000	73.428	0,08
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.103	34.527	0,04
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	77.000	615.711	0,65
Chroma ATE, Inc.	TWD	17.000	420.591	0,45
Coforge Ltd.	INR	14.566	270.068	0,29
Delta Electronics, Inc.	TWD	10.000	307.324	0,33
E Ink Holdings, Inc.	TWD	11.000	69.250	0,07
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	38.000	279.567	0,30
MediaTek, Inc.	TWD	16.000	729.463	0,77
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.886	65.858	0,07
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.500	164.830	0,17
Quanta Computer, Inc.	TWD	35.000	303.675	0,32
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	2.460	436.539	0,46
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	34.418	2.886.138	3,06
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17.100	175.860	0,19
SK hynix, Inc.	KRW	4.057	1.845.784	1,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	118.000	5.837.562	6,17
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	8.000	126.029	0,13
Unimicron Technology Corp.	TWD	19.000	133.467	0,14
Wiwynn Corp.	TWD	3.000	429.512	0,45
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	11.000	115.744	0,12
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	21.800	110.587	0,12
			15.583.171	**16,50**
Materiales				
Antofagasta plc	GBP	2.961	130.617	0,14
Cemex SAB de CV, ADR	USD	9.558	111.024	0,12
Gold Fields Ltd.	ZAR	2.839	124.395	0,13
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	5.075	47.981	0,05
Hindalco Industries Ltd.	INR	10.412	102.890	0,11
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	165.050	734.964	0,78
Suzano SA	BRL	7.428	69.683	0,07
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	959	81.616	0,09
			1.403.170	**1,49**
Sector inmobiliario				
Ayala Land, Inc.	PHP	649.900	248.668	0,26
Emaar Properties PJSC	AED	26.438	101.277	0,11
Godrej Properties Ltd.	INR	8.550	190.787	0,20
			540.732	**0,57**
Servicios públicos				
Equatorial SA	BRL	18.090	127.118	0,13
NHPC Ltd.	INR	423.191	373.154	0,40
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	32.607	95.986	0,10
			596.258	**0,63**
Total Renta variable			**44.080.911**	**46,69**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**50.924.847**	**53,94**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	200.000	206.309	0,22
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200.000	181.992	0,19

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	200.000	207.654	0,22
IHS Holding Ltd., Reg. S 8.25% 29/11/2031	USD	200.000	209.326	0,22
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	210.841	0,23
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200.000	208.021	0,22
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	200.433	0,21
			1.424.576	**1,51**
Bienes de consumo básico				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200.000	218.590	0,23
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	218.711	0,24
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	210.091	0,22
			647.392	**0,69**
Energía				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	442.098	451.694	0,48
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	450.000	455.288	0,48
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	480.000	440.328	0,47
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	82.784	88.518	0,09
Greensaif Pipelines Bidco SARL, 144A 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	209.212	0,22
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	180.000	179.406	0,19
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	200.000	206.485	0,22
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 4.625% 17/09/2035	USD	200.000	195.164	0,21
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	114.000	114.491	0,12
YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	250.000	259.059	0,27
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 30/06/2029	USD	18.605	19.425	0,02
			2.619.070	**2,77**
Finanzas				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	200.000	213.842	0,23
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200.000	209.646	0,22
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	200.000	189.965	0,20
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200.000	209.976	0,22
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	143.000	148.993	0,16
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200.000	212.350	0,22
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	200.000	216.373	0,23
Banco del Estado de Chile, 144A 7.95% Perpetual	USD	200.000	212.585	0,23
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200.000	212.585	0,23
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	160.477	0,17
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200.000	205.868	0,22
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	200.000	210.250	0,22
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200.000	203.590	0,22
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	200.000	209.376	0,22
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	221.329	0,23
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200.000	205.750	0,22
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	200.000	200.658	0,21
Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.375% 04/02/2030	USD	200.000	187.378	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	200.000	199.005	0,21
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200.000	206.494	0,22
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	16.340.000	842.081	0,89
National Bank of Ras Al-Khaimah PSC (The), Reg. S 6.625% Perpetual	USD	200.000	204.970	0,22
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200.000	204.937	0,22
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	213.891	0,23
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	94.940.000	1.656.302	1,74
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.938% 18/07/2036	USD	200.000	204.695	0,22
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	200.000	208.725	0,22
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	86.000	85.848	0,09
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	350.000	348.835	0,37
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 8.25% Perpetual	USD	200.000	203.717	0,22
			8.210.491	**8,70**
Asistencia sanitaria				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200.000	230.538	0,24
			230.538	**0,24**
Productos industriales				
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	137.000	144.193	0,15
Sisecam UK plc, Reg. S 8.625% 02/05/2032	USD	200.000	208.212	0,22
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	200.000	209.175	0,22
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	200.000	209.855	0,23
			771.435	**0,82**
Materiales				
Antofagasta plc, Reg. S 5.625% 09/09/2035	USD	200.000	206.150	0,22
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	200.000	208.443	0,22
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.5% 01/12/2032	USD	200.000	206.440	0,22
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	200.000	210.864	0,22
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	200.000	213.838	0,23
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	200.000	201.112	0,21
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	200.000	206.488	0,22
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7.5% 13/05/2035	USD	400.000	391.100	0,42
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	96.618	97.936	0,10
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	200.000	207.742	0,22
			2.150.113	**2,28**
Sector inmobiliario				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	200.000	205.093	0,22
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5.5% 26/11/2035	USD	200.000	201.050	0,21
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	200.000	221.886	0,24
			628.029	**0,67**
Servicios públicos				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4% 03/10/2049	USD	200.000	162.904	0,17
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	400.000	382.319	0,41
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	373.404	350.934	0,37
Colbun SA, Reg. S 5.375% 11/09/2035	USD	200.000	200.750	0,21
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	200.000	200.398	0,21
			1.297.305	**1,37**
Total Bonos			**17.978.949**	**19,05**
Bonos convertibles				
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd. 0.5% 01/06/2031	USD	1.220.000	1.905.030	2,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	879.000	1.088.642	1,15
			2.993.672	**3,17**
Finanzas				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	1.100.000	1.802.407	1,91
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	500.000	813.929	0,86
			2.616.336	**2,77**
Tecnología de la información				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	600.000	742.311	0,79
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	400.000	2.190.886	2,31
Vnet Group, Inc., Reg. S 2.5% 01/04/2030	USD	461.000	456.021	0,48
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	1.100.000	1.676.736	1,78
			5.065.954	**5,36**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	600.000	1.057.117	1,12
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	800.000	915.400	0,97
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	600.000	714.000	0,76
			2.686.517	**2,85**
Total Bonos convertibles			**13.362.479**	**14,15**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**31.341.428**	**33,20**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Accumulation EUR	EUR	43.703	2.335.335	2,47
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	354	152.781	0,16
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income Class I Accumulation USD	USD	20.216	2.671.378	2,84
			5.159.494	**5,47**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**5.159.494**	**5,47**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
VanEck Gold Miners Fund USD A	GBP	25.425	2.468.521	2,61
			2.468.521	**2,61**
Total Fondos negociados en bolsa			**2.468.521**	**2,61**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**7.628.015**	**8,08**
Total Inversiones			**89.894.290**	**95,22**
Efectivo			**5.434.913**	**5,76**
Otros activos/(pasivos)			**(927.121)**	**(0,98)**
Total Patrimonio neto			**94.402.082**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	3.265.650.000	USD	3.530.585	22/01/2026	Citibank	94.861	0,10
USD	2.034.405	TWD	62.904.000	22/01/2026	BNP Paribas	30.775	0,03
HUF	255.959.000	USD	769.586	27/01/2026	HSBC	9.605	0,01
SGD	22.000	USD	16.980	27/01/2026	Barclays	161	–
USD	19.016	HKD	147.783	27/01/2026	UBS	15	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**135.417**	**0,14**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	3.305.730	USD	2.204.624	30/01/2026	HSBC	5.099	0,01
EUR	1.003	USD	1.178	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	903.725	USD	250.805	30/01/2026	HSBC	568	–
SGD	1.723.104	USD	1.338.967	30/01/2026	HSBC	3.821	–
USD	199.348	EUR	169.128	30/01/2026	HSBC	523	–
USD	6.360	PLN	22.804	30/01/2026	HSBC	17	–
USD	103.500	SGD	132.786	30/01/2026	HSBC	22	–
USD	1	ZAR	21	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	34.012.967	USD	2.013.985	30/01/2026	HSBC	35.925	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**45.975**	**0,05**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**181.392**	**0,19**
HKD	7.717.000	USD	992.988	27/01/2026	UBS	(758)	–
USD	5.893.017	CNH	41.738.000	27/01/2026	UBS	(95.291)	(0,11)
USD	30.625	EUR	26.320	27/01/2026	J.P. Morgan	(312)	–
BRL	4.432.000	USD	804.458	03/02/2026	Goldman Sachs	(1.318)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(97.679)**	**(0,11)**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	87.519	USD	58.565	30/01/2026	HSBC	(63)	–
EUR	11.433.637	USD	13.445.363	30/01/2026	HSBC	(4.156)	–
PLN	9.314	USD	2.597	30/01/2026	HSBC	(6)	–
SGD	4.787	USD	3.734	30/01/2026	HSBC	(4)	–
USD	33.244	AUD	50.118	30/01/2026	HSBC	(258)	–
USD	157.221	EUR	133.917	30/01/2026	HSBC	(210)	–
USD	52.821	SGD	67.939	30/01/2026	HSBC	(123)	–
USD	31.129	ZAR	523.082	30/01/2026	HSBC	(396)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(5.216)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(102.895)**	**(0,11)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**78.497**	**0,08**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
KOSPI 200 Index	12/03/2026	51	KRW	5.381.278	165.952	0,17
NIFTY 50 Index	27/01/2026	(48)	USD	(2.522.448)	9.425	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**175.377**	**0,18**
Euro-Bund	06/03/2026	22	EUR	3.295.299	(28.027)	(0,03)
Korea 3 Year Bond	17/03/2026	(51)	KRW	(3.732.908)	(13.807)	(0,01)
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	(29)	USD	(2.055.810)	(30.040)	(0,03)
SPI 200 Index	19/03/2026	(28)	AUD	(4.059.023)	(21.053)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(92.927)**	**(0,09)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**82.450**	**0,09**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	453.000	309.951	0,05
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	900.000	1.134.251	0,20
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	100.000	106.744	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	76.106	76.163	0,01
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	180.000	174.196	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	157.000	151.882	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	201.000	199.498	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300.000	304.323	0,05
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	418.930	278.642	0,05
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	500.000	496.613	0,08
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	500.000	520.200	0,09
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	370.000	373.225	0,06
			4.125.688	**0,70**
Consumo discrecional				
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	179.000	185.481	0,03
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	388.000	402.925	0,07
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200.000	195.006	0,03
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	305.000	277.862	0,05
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	601.000	630.318	0,11
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1.000.000	1.055.964	0,18
RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	300.000	307.742	0,05
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	800.000	790.119	0,13
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	100.000	97.275	0,02
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1.200.000	1.202.942	0,20
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	243.000	237.771	0,04
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	100.000	102.307	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	115.397	0,02
			5.601.109	**0,95**
Bienes de consumo básico				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	500.000	477.154	0,08
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	500.000	517.153	0,09
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	300.000	271.973	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	659.000	656.006	0,11
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.25% 23/01/2037	EUR	700.000	677.647	0,11
			2.599.933	**0,44**
Energía				
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.300.000	1.358.682	0,23
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	1.100.000	1.149.953	0,20
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	200.000	204.255	0,03
Repsol Europe Finance SARL, Reg. S 3.625% 05/09/2034	EUR	600.000	594.049	0,10
TotalEnergies SE, Reg. S 4.12% Perpetual	EUR	400.000	408.592	0,07
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	288.000	316.536	0,05
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	1.400.000	1.402.978	0,24
			5.435.045	**0,92**
Finanzas				
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.302.000	1.380.292	0,23
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	1.100.000	1.163.696	0,20
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	650.000	657.894	0,11
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	224.000	239.026	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	111.000	118.712	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	1.000.000	1.058.592	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.300.000	1.356.903	0,23
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	100.000	101.046	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 5% 04/07/2031	EUR	800.000	859.295	0,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 3.625% 19/05/2032	EUR	550.000	555.908	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	600.000	622.825	0,11
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	200.000	209.627	0,04
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900.000	984.689	0,17
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.300.000	1.339.925	0,23
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	300.000	314.113	0,05
BPCE SA, Reg. S 4% 20/01/2034	EUR	500.000	506.348	0,09
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210.000	211.997	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	700.000	698.703	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	900.000	975.647	0,17
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.350.000	1.375.001	0,23
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.300.000	1.366.676	0,23
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800.000	805.609	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	500.000	510.403	0,09
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	900.000	929.540	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	700.000	661.374	0,11
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	1.350.000	1.353.894	0,23
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	1.350.000	1.371.832	0,23
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	20.000.000	19.921.104	3,37
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.200.000	1.344.970	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	200.000	205.084	0,03
ING Groep NV, Reg. S 3.5% 03/09/2030	EUR	200.000	202.993	0,03
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1.000.000	1.104.099	0,19
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	500.000	527.626	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	1.300.000	1.345.999	0,23
Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	1.300.000	1.377.661	0,23
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.300.000	1.347.910	0,23
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	1.500.000	1.410.188	0,23
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.300.000	1.348.878	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.300.000	1.355.002	0,23
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	600.000	645.089	0,11
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	600.000	649.807	0,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	200.000	212.950	0,04
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	309.000	317.222	0,05
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	700.000	695.909	0,12
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	600.000	598.687	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.300.000	1.383.961	0,23
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	400.000	408.637	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	1.300.000	1.297.137	0,22
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.625% 25/05/2027	EUR	1.400.000	1.418.285	0,23
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	700.000	698.135	0,12
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100.000	90.331	0,02
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300.000	266.349	0,05
			61.903.580	**10,50**
Asistencia sanitaria				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1.350.000	1.370.691	0,23
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	200.000	206.697	0,04
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	200.000	197.355	0,03
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	983.000	958.077	0,16
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	448.000	326.956	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	110.000	109.649	0,02
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	446.000	477.336	0,08
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	214.000	225.373	0,04
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	263.000	276.978	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100.000	87.930	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	463.000	476.451	0,08
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.25% 21/01/2031	EUR	800.000	808.475	0,14
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	554.000	539.553	0,09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	551.000	556.908	0,09
			6.618.429	**1,12**
Productos industriales				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	122.000	128.524	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	1.000.000	1.079.196	0,18
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	300.000	311.058	0,05
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	800.000	819.953	0,14
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	500.000	526.832	0,09
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	108.000	102.354	0,02
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	347.000	346.902	0,06
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.000.000	1.105.771	0,19
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	1.300.000	1.327.052	0,22
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	800.000	809.248	0,14
Kapla Holding SAS (Gettex), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	183.000	185.301	0,03
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	202.000	208.721	0,04
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	416.000	330.852	0,06
			7.281.764	**1,24**
Tecnología de la información				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	529.000	534.502	0,09
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	444.000	463.911	0,08
			998.413	**0,17**
Materiales				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	800.000	824.181	0,14
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1.300.000	1.381.614	0,23
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	600.000	594.141	0,10
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	119.000	123.373	0,02
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	156.000	152.249	0,03
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	267.000	235.808	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	396.000	373.464	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100.000	88.950	0,02
			3.773.780	**0,64**
Sector inmobiliario				
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	263.000	215.541	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	100.000	85.348	0,01
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	149.000	130.926	0,02
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	378.000	348.303	0,06
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3.25% 19/05/2029	EUR	800.000	802.076	0,14
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	300.000	300.830	0,05
LEG Immobilien SE, Reg. S 3.875% 20/01/2035	EUR	500.000	489.616	0,08
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.75% 14/07/2032	EUR	600.000	593.397	0,10
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1.875% 15/01/2031	EUR	1.000.000	934.339	0,16
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	1.300.000	1.332.935	0,23
			5.233.311	**0,89**
Servicios públicos				
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	400.000	423.737	0,07
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	700.000	705.683	0,12
E.ON SE, Reg. S 3.875% 05/09/2038	EUR	600.000	593.285	0,10
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	300.000	316.190	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 4.25% 25/01/2032	EUR	700.000	733.890	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	600.000	589.532	0,10
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1.000.000	1.030.757	0,17
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.000.000	1.010.203	0,17
Italgas SpA, Reg. S 2.875% 06/03/2030	EUR	300.000	297.901	0,05
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	525.000	451.171	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	150.000	154.280	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	1.300.000	1.322.941	0,23
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1.100.000	1.084.906	0,19
			8.714.476	**1,48**
Total Bonos			**112.285.528**	**19,05**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**112.285.528**	**19,05**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	221.788	208.944	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	499.000	546.605	0,09
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	316.000	322.269	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	489.000	498.345	0,08
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	EUR	119.000	122.424	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 15/10/2030	EUR	134.000	133.869	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	241.000	246.924	0,04
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	234.000	220.319	0,04
Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4.625% 15/05/2032	EUR	314.000	317.777	0,05
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	700.000	747.812	0,13
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	400.000	442.968	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200.000	216.835	0,04
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	100.000	94.089	0,02
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	666.000	702.326	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	669.000	630.603	0,11
			5.452.109	**0,93**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	446.000	359.226	0,06
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	100.000	90.226	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	442.000	451.058	0,07
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	835.000	858.333	0,14
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	215.000	216.869	0,04
Flutter Treasury DAC, Reg. S 4% 04/06/2031	EUR	386.000	386.297	0,07
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	157.000	164.212	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	210.142	220.050	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	136.000	140.970	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	244.000	252.018	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	506.000	510.466	0,08
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	163.000	164.934	0,03
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	414.000	419.559	0,07
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	203.000	208.671	0,04
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	100.000	102.843	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 24/03/2037	EUR	200.000	204.047	0,03
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	100.000	105.741	0,02
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	100.000	103.227	0,02
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	260.000	206.560	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	200.000	187.915	0,03
			5.353.222	**0,91**
Bienes de consumo básico				
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	648.000	660.112	0,11
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	248.000	250.952	0,04
			911.064	**0,15**
Energía				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	196.000	214.190	0,04
Energean plc, Reg. S 5.625% 12/05/2031	EUR	309.000	309.435	0,05
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	310.000	312.349	0,05
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	100.000	97.946	0,02
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	600.000	593.838	0,10
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	232.000	237.113	0,04
			1.764.871	**0,30**
Finanzas				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	913.709	720.181	0,12
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	700.000	714.965	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	483.000	496.182	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100.000	104.888	0,02
Belfius Bank SA, Reg. S 1.25% 06/04/2034	EUR	1.500.000	1.409.059	0,24
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	300.000	315.756	0,05
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	314.355	304.529	0,05
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	280.784	46.335	0,01
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	8.600.000	8.596.028	1,46

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	800.000	816.596	0,14
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	109.133	103.943	0,02
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	69.139	70.278	0,01
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	384.000	372.517	0,06
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	562.000	569.705	0,10
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	300.000	308.510	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.400.000	1.402.966	0,24
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	444.000	432.844	0,07
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	232.000	238.057	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1.300.000	1.345.451	0,23
			18.368.790	**3,11**
Asistencia sanitaria				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	123.000	126.132	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	326.000	342.929	0,06
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	106.338	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	249.000	254.841	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	212.000	215.614	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	467.000	474.745	0,08
			1.520.599	**0,26**
Productos industriales				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.746% Perpetual	EUR	200.000	204.193	0,03
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	200.000	206.120	0,03
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5.625% 29/10/2031	EUR	177.000	179.643	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	661.000	683.069	0,13
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	321.000	324.715	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	490.000	459.083	0,08
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	197.000	198.675	0,03
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	160.000	165.996	0,03
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	500.000	513.482	0,09
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	366.000	366.666	0,06
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	121.000	122.521	0,02
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	299.000	305.459	0,05
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	332.000	346.050	0,06
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	200.000	201.550	0,03
			4.277.222	**0,73**
Tecnología de la información				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	396.972	455.629	0,08
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	474.000	478.117	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	182.000	183.965	0,03
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	475.000	479.676	0,08
			1.597.387	**0,27**
Materiales				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	500.000	529.584	0,08
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	429.000	421.700	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	318.000	270.299	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	248.000	214.638	0,04
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	300.000	298.000	0,05
			1.734.221	**0,29**
Sector inmobiliario				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	472.990	519.043	0,09
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	230.000	190.747	0,03
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	102.000	97.182	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	267.000	253.999	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	181.000	168.050	0,03
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	868.000	846.749	0,14
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	2.291.000	2.133.309	0,37
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	350.000	338.836	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	310.000	310.578	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	219.000	228.194	0,04
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	200.000	203.123	0,03
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	300.000	304.776	0,05
			5.594.586	**0,95**
Servicios públicos				
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	600.000	612.857	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	391.052	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	400.000	411.834	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	300.000	297.315	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	200.000	208.539	0,04
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	365.000	389.495	0,07
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.300.000	1.250.274	0,21
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	137.000	138.880	0,02
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	1.300.000	1.308.028	0,22
			5.008.274	**0,85**
Total Bonos			**51.582.345**	**8,75**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**51.582.345**	**8,75**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Finanzas				
Lux Co. shares#	EUR	1.489	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	44.624	238.510	0,04
			238.510	**0,04**
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			**238.510**	**0,04**
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	8.405	17.626.484	2,99
Schroder ISF China A All Cap - Class I Accumulation USD	USD	63.669	4.958.020	0,84
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Class I USD Acc	USD	68.318	7.880.780	1,34
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	333.839	35.438.172	6,01
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.376.736	99.303.349	16,85
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	29.190	11.970.714	2,03
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Acc EUR Hedged	EUR	96.108	18.404.913	3,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD	USD	100.188	47.373.520	8,04
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	1.473.931	111.080.057	18,85
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit - Class IZ Accumulation EUR Hedged	EUR	145.123	17.669.877	3,00
			371.705.886	**63,07**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**371.705.886**	**63,07**
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares Physical Gold ETC	USD	339.083	24.157.299	4,10
WisdomTree WTI Crude Oil	USD	777.000	5.938.592	1,01
			30.095.891	**5,11**
Total Fondos negociados en bolsa			**30.095.891**	**5,11**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**402.040.287**	**68,22**
Total Inversiones			**565.908.160**	**96,02**
Efectivo			**17.638.494**	**2,99**
Otros activos/(pasivos)			**5.801.473**	**0,99**
Total Patrimonio neto			**589.348.127**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
AUD	5.117.153	USD	3.341.795	27/01/2026	BNP Paribas	66.981	0,01
AUD	21.328.347	USD	13.787.441	27/01/2026	RBC	399.304	0,07
AUD	10.616.500	USD	6.932.046	27/01/2026	Standard Chartered	139.935	0,02
CAD	9.218.500	USD	6.658.032	27/01/2026	BNP Paribas	66.756	0,01
CAD	9.218.500	USD	6.659.647	27/01/2026	Citibank	65.383	0,01
EUR	5.988.816	CHF	5.523.000	27/01/2026	Morgan Stanley	45.211	0,01
EUR	772.159	DKK	5.763.000	27/01/2026	HSBC	334	–
EUR	9.703.708	HKD	87.793.000	27/01/2026	J.P. Morgan	100.109	0,02
EUR	12.566.743	JPY	2.256.987.850	27/01/2026	Barclays	298.723	0,05
EUR	1.260.458	JPY	230.244.000	27/01/2026	BNP Paribas	8.950	–
EUR	372.291	NOK	4.378.707	27/01/2026	Barclays	2.392	–
EUR	988.712	SGD	1.491.000	27/01/2026	Goldman Sachs	399	–
EUR	12.413.346	USD	14.589.000	27/01/2026	BNP Paribas	1.507	–
EUR	2.407.056	USD	2.794.000	27/01/2026	Citibank	30.013	0,01
EUR	2.911.943	USD	3.382.000	27/01/2026	Goldman Sachs	34.649	0,01
EUR	262.852.130	USD	305.840.282	27/01/2026	J.P. Morgan	2.653.312	0,45
MXN	249.172.000	USD	13.497.210	27/01/2026	J.P. Morgan	284.956	0,05
USD	4.120.084	EUR	3.498.577	27/01/2026	BNP Paribas	6.655	–
USD	15.135.416	EUR	12.858.349	27/01/2026	Citibank	18.364	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.223.933**	**0,72**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	5.059.800	EUR	5.441.646	30/01/2026	HSBC	4.510	–
EUR	19.373	CHF	17.971	30/01/2026	HSBC	29	–
EUR	457.661	GBP	399.772	30/01/2026	HSBC	191	–
EUR	1.652	PLN	6.971	30/01/2026	HSBC	3	–
EUR	67	USD	79	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	187.078.698	EUR	212.950.532	30/01/2026	HSBC	1.129.001	0,19
PLN	22.545.255	EUR	5.321.019	30/01/2026	HSBC	13.355	–
USD	301.133.772	EUR	256.099.412	30/01/2026	HSBC	57.267	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.204.356**	**0,20**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.428.289**	**0,92**
EUR	11.688.295	CHF	10.902.000	26/01/2026	RBC	(43.211)	(0,01)
EUR	2.722.975	AUD	4.876.000	27/01/2026	Barclays	(49.954)	(0,01)
EUR	1.236.581	CAD	1.996.000	27/01/2026	BNP Paribas	(4.343)	–
EUR	7.630.717	CAD	12.382.000	27/01/2026	Nomura	(67.238)	(0,01)
EUR	11.172.945	GBP	9.878.302	27/01/2026	HSBC	(132.808)	(0,02)
EUR	565.248	SEK	6.202.000	27/01/2026	Morgan Stanley	(8.208)	–
EUR	11.684.000	USD	13.752.220	27/01/2026	Goldman Sachs	(15.935)	–
EUR	2.511.469	USD	2.964.000	27/01/2026	HSBC	(10.205)	–
HKD	12.884.000	EUR	1.410.046	27/01/2026	BNP Paribas	(677)	–
USD	10.229.228	CAD	14.378.000	27/01/2026	RBC	(236.189)	(0,05)
USD	13.212.131	CAD	18.437.000	27/01/2026	State Street	(221.935)	(0,05)
USD	13.559.000	EUR	11.537.497	27/01/2026	HSBC	(1.947)	–
USD	108.384.311	EUR	93.150.081	27/01/2026	J.P. Morgan	(940.285)	(0,17)
USD	13.828.000	GBP	10.456.457	27/01/2026	J.P. Morgan	(203.047)	(0,03)
USD	6.812.296	MXN	124.586.000	27/01/2026	Goldman Sachs	(88.292)	(0,01)
USD	6.817.280	MXN	124.586.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(84.051)	(0,01)
BRL	11.127.500	USD	2.034.404	03/02/2026	Citibank	(15.263)	–
BRL	72.294.000	USD	13.122.175	03/02/2026	Goldman Sachs	(18.285)	–
BRL	11.127.500	USD	2.037.403	03/02/2026	HSBC	(17.814)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.159.687)**	**(0,37)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	19.369	EUR	20.874	30/01/2026	HSBC	(26)	–
EUR	494.504	GBP	433.889	30/01/2026	HSBC	(2.008)	–
EUR	887	PLN	3.758	30/01/2026	HSBC	(2)	–
EUR	32.662	USD	38.400	30/01/2026	HSBC	(3)	–
GBP	4.394	EUR	5.035	30/01/2026	HSBC	(7)	–
PLN	16	EUR	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	169.539	EUR	144.402	30/01/2026	HSBC	(185)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(2.231)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.161.918)**	**(0,37)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.266.371**	**0,55**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	209	EUR	12.207.690	183.259	0,03
FTSE Taiwan Index	29/01/2026	38	USD	3.069.386	60.864	0,01
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	182	USD	10.988.358	172.056	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**416.179**	**0,07**
Euro-Bobl	06/03/2026	7	EUR	813.120	(3.710)	–
Euro-Bund	06/03/2026	43	EUR	5.485.510	(46.655)	(0,01)
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	56	USD	6.009.215	(223.446)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	172	USD	16.850.807	(159.622)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(433.433)**	**(0,07)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(17.254)**	**–**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
25.300.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.43-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(603.387)	(0,10)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(603.387)**	**(0,10)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(603.387)**	**(0,10)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	200.000	252.056	0,03
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	300.000	316.614	0,03
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	300.000	297.968	0,04
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	300.000	312.120	0,04
			1.178.758	**0,14**
Consumo discrecional				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.375% 05/02/2030	EUR	300.000	307.296	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	300.000	316.789	0,04
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4% 02/06/2035	EUR	200.000	203.226	0,02
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	6.642.000	6.712.228	0,81
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	200.000	194.550	0,02
			7.734.089	**0,93**
Bienes de consumo básico				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	300.000	310.292	0,04
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	150.000	153.391	0,02
PepsiCo, Inc. 0.5% 06/05/2028	EUR	100.000	95.413	0,01
			559.096	**0,07**
Energía				
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	300.000	313.542	0,04
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	300.000	313.624	0,03
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	300.000	300.638	0,04
			927.804	**0,11**
Finanzas				
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	296.000	313.799	0,04
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	200.000	211.581	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	300.000	317.578	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300.000	313.132	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	200.000	197.793	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	100.000	103.804	0,01
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	200.000	218.820	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300.000	309.213	0,04
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	100.000	104.704	0,01
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	5.400.000	7.852.719	0,94
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	100.000	108.405	0,01
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300.000	305.556	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	300.000	315.387	0,04
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 8.5% 08/03/2028	MXN	226.415.000	10.734.733	1,29
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	100.000	102.081	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	100.000	102.879	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	200.000	188.964	0,02
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.25% 27/08/2032	EUR	300.000	299.214	0,04
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	300.000	324.579	0,04
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	102.996.000	24.300.153	2,93
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7.230.824	5.320.212	0,64
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7.532.000	4.567.254	0,55
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	250.000	254.043	0,03
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	336.243	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	200.000	205.084	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ING Groep NV, Reg. S 3.5% 03/09/2030	EUR	100.000	101.497	0,01
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200.000	220.820	0,03
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	250.000	263.813	0,03
La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	100.000	100.493	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	291.000	301.297	0,04
Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	300.000	317.922	0,04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	300.000	311.056	0,04
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	100.000	94.013	0,01
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	300.000	311.279	0,04
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	300.000	312.693	0,04
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	100.000	107.515	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	5.317.000	5.210.912	0,63
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	4.000.000	4.284.980	0,51
Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 27/09/2029	EUR	5.190.000	5.675.533	0,68
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	6.300.000	6.308.998	0,76
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.129% 27/02/2029	USD	3.072.000	2.677.655	0,32
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	216.350.424	11.592.082	1,39
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	300.000	319.376	0,04
UniCredit SpA, Reg. S 4.6% 14/02/2030	EUR	100.000	104.991	0,01
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	20.773.100	17.765.017	2,14
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	30.021.200	24.151.201	2,90
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	21.806.100	16.181.421	1,94
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	7.800.000	6.598.239	0,79
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.75% 25/09/2031	EUR	100.000	106.698	0,01
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	300.000	302.373	0,04
Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	6.226.000	6.135.450	0,74
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	250.000	256.172	0,03
			167.521.426	**20,14**
Asistencia sanitaria				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	330.000	335.058	0,04
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	7.100.000	7.006.090	0,84
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100.000	87.930	0,01
			7.429.078	**0,89**
Productos industriales				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	100.000	107.920	0,01
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	150.000	155.529	0,02
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	100.000	105.366	0,01
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	200.000	205.950	0,02
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100.000	106.939	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200.000	221.154	0,03
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	300.000	300.722	0,04
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7.301.000	7.311.509	0,89
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	100.000	100.966	0,01
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	100.000	101.156	0,01
La Poste SA, Reg. S 3.75% 12/06/2030	EUR	200.000	205.820	0,02
			8.923.031	**1,07**
Materiales				
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	300.000	318.834	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	4.226.000	3.927.614	0,47
			4.246.448	**0,51**
Sector inmobiliario				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	150.000	146.328	0,02
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300.000	311.918	0,03
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	300.000	307.601	0,04
			765.847	**0,09**
Servicios públicos				
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	300.000	311.075	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 17/06/2031	EUR	100.000	104.306	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	100.000	98.255	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	100.000	99.555	0,01
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3.500.000	3.427.160	0,41
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	300.000	303.570	0,04
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	100.000	103.076	0,01
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 4% 06/07/2032	EUR	200.000	205.967	0,02
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	300.000	303.061	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	300.000	305.294	0,04
			5.261.319	**0,63**
Total Bonos			**204.546.896**	**24,58**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	28.295	7.565.914	0,92
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	309	24.213	–
Deutsche Telekom AG	EUR	35.702	990.709	0,12
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2.990	250.066	0,03
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	852	104.601	0,01
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	6.114	3.470.040	0,42
Netflix, Inc.	USD	17.218	1.371.310	0,16
Scout24 SE, Reg. S	EUR	371	31.791	–
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	175.100	527.664	0,06
SoftBank Group Corp.	JPY	27.600	659.470	0,08
Spotify Technology SA	USD	1.418	696.762	0,08
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	354	77.794	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	22.500	1.481.707	0,18
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	23.183	348.777	0,04
T-Mobile US, Inc.	USD	1.760	304.355	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	2.770	270.961	0,03
			18.176.134	**2,18**
Consumo discrecional				
adidas AG	EUR	1.692	288.637	0,03
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	28.300	445.569	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	17.477	3.462.039	0,43
Amer Sports, Inc.	USD	3.576	115.126	0,01
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	276	25.165	–
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	11.114	1.031.395	0,13
Booking Holdings, Inc.	USD	212	980.677	0,12
Bridgestone Corp.	JPY	22.600	431.264	0,05
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	35.400	372.163	0,04
Cie Financiere Richemont SA	CHF	4.603	847.731	0,10
Continental AG	EUR	538	36.452	–
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	889	20.110	–
Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	533	24.418	–
eBay, Inc.	USD	2.191	163.093	0,02
Ferrari NV	EUR	738	234.470	0,03
Hermes International SCA	EUR	174	369.228	0,04
Industria de Diseno Textil SA	EUR	16.125	908.483	0,11
Kia Corp.	KRW	8.242	595.050	0,07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.252	807.540	0,10
MercadoLibre, Inc.	USD	414	712.710	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Mercedes-Benz Group AG	EUR	7.106	422.128	0,05
Next plc	GBP	1.374	215.362	0,03
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	8.247	642.837	0,08
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	751	30.230	–
Prosus NV	EUR	6.205	327.934	0,04
Sea Ltd., ADR	USD	4.354	476.246	0,06
SharkNinja, Inc.	USD	8.616	835.740	0,10
Sony Group Corp.	JPY	41.000	898.132	0,11
Tapestry, Inc.	USD	6.846	755.761	0,09
TJX Cos., Inc. (The)	USD	3.870	512.293	0,06
Volkswagen AG Preference	EUR	2.061	216.407	0,03
Wolverine World Wide, Inc.	USD	1.273	19.570	–
Zalando SE, Reg. S	EUR	1.096	27.662	–
			17.251.622	**2,07**
Bienes de consumo básico				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	5.079	278.837	0,03
Beiersdorf AG	EUR	4.912	465.517	0,06
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	28	348.572	0,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	13.783	822.701	0,10
Danone SA	EUR	3.185	244.544	0,03
Dollar General Corp.	USD	3.826	442.573	0,05
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	5.756	519.247	0,06
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	500	32.332	–
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	786	54.629	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4.494	156.706	0,02
L'Oreal SA	EUR	1.205	441.753	0,05
Monster Beverage Corp.	USD	15.035	991.622	0,12
Nestle SA	CHF	3.859	326.631	0,04
Procter & Gamble Co. (The)	USD	7.616	934.300	0,11
Tesco plc	GBP	125.915	637.380	0,08
Unilever plc	GBP	10.102	562.464	0,07
			7.259.808	**0,87**
Energía				
ConocoPhillips	USD	6.825	547.112	0,07
Coterra Energy, Inc.	USD	13.534	305.578	0,04
Eni SpA	EUR	9.814	159.020	0,02
Equinor ASA	NOK	22.121	444.630	0,05
Shell plc	EUR	29.497	928.417	0,11
TotalEnergies SE	EUR	10.974	610.045	0,07
			2.994.802	**0,36**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Finanzas				
Adyen NV, Reg. S	EUR	147	202.125	0,02
Allianz SE	EUR	3.804	1.505.105	0,18
American Express Co.	USD	3.450	1.098.010	0,13
AXA SA	EUR	8.866	363.151	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	97.442	1.953.712	0,23
Banco Santander SA	EUR	74.314	748.342	0,09
BlackRock, Inc.	USD	735	678.516	0,08
BNP Paribas SA	EUR	5.285	426.975	0,05
Chubb Ltd.	USD	3.359	898.946	0,11
Commerzbank AG	EUR	3.595	129.911	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	25.910	968.159	0,12
Deutsche Bank AG	EUR	18.936	624.429	0,08
Deutsche Boerse AG	EUR	1.856	420.510	0,05
DNB Bank ASA	NOK	16.137	383.835	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	5.239	541.699	0,07
Hannover Rueck SE	EUR	298	79.212	0,01
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	11.492	356.580	0,04
HSBC Holdings plc	HKD	131.600	1.765.103	0,21
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	10.964	278.708	0,03
ING Groep NV	EUR	14.958	359.142	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	327.283	1.932.125	0,23
JPMorgan Chase & Co.	USD	9.293	2.559.777	0,31
Lloyds Banking Group plc	GBP	322.002	362.445	0,04
London Stock Exchange Group plc	GBP	994	101.953	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	292	143.707	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	65.300	885.226	0,11
Moody's Corp.	USD	1.544	678.738	0,08
Morgan Stanley	USD	10.225	1.568.030	0,19
MSCI, Inc. 'A'	USD	127	63.009	0,01
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	1.288	735.289	0,09
Nordea Bank Abp	EUR	16.258	260.732	0,03
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	29.332	421.788	0,05
S&P Global, Inc.	USD	792	356.172	0,04
Standard Chartered plc	GBP	38.081	794.973	0,10
Talanx AG	EUR	319	36.196	–
UniCredit SpA	EUR	7.711	547.971	0,07
Visa, Inc. 'A'	USD	6.516	1.961.402	0,24
Westpac Banking Corp.	AUD	14.802	325.723	0,04
			27.517.426	**3,31**
Asistencia sanitaria				
AbbVie, Inc.	USD	2.970	581.499	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Argenx SE	EUR	303	217.190	0,03
AstraZeneca plc	GBP	9.034	1.427.380	0,16
Bayer AG	EUR	9.682	361.015	0,04
Boston Scientific Corp.	USD	8.771	717.429	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.777	728.419	0,09
Eli Lilly & Co.	USD	1.371	1.261.527	0,15
EssilorLuxottica SA	EUR	1.549	418.075	0,05
Fresenius Medical Care AG	EUR	1.088	44.393	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.089	101.986	0,01
Haleon plc	GBP	184.060	790.414	0,09
HCA Healthcare, Inc.	USD	818	329.777	0,04
Hoya Corp.	JPY	5.000	644.335	0,08
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	800	465.176	0,06
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6.000	50.272	0,01
Intuitive Surgical, Inc.	USD	739	360.727	0,04
Medtronic plc	USD	5.966	491.354	0,06
Merck KGaA	EUR	634	77.004	0,01
Novartis AG	CHF	7.816	923.116	0,11
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8.720	380.224	0,05
QIAGEN NV	EUR	1.054	40.921	–
Roche Holding AG (CHF)	CHF	4.069	1.432.908	0,16
Sanofi SA	EUR	5.638	466.375	0,06
Sartorius AG Preference	EUR	543	133.714	0,02
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.673	75.014	0,01
Smith & Nephew plc	GBP	7.011	99.488	0,01
Stryker Corp.	USD	1.055	318.380	0,04
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	16.583	442.892	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.766	877.796	0,11
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.394	394.402	0,05
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	806	154.244	0,02
			14.807.446	**1,78**
Productos industriales				
Airbus SE	EUR	6.626	1.314.597	0,16
BAE Systems plc	GBP	26.594	522.264	0,06
Brenntag SE	EUR	602	30.128	–
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4.978	315.076	0,04
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.471	214.878	0,03
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20.680	931.154	0,11
Daimler Truck Holding AG	EUR	2.330	86.484	0,01
Deere & Co.	USD	556	222.620	0,03
Deutsche Lufthansa AG	EUR	2.799	23.681	–
Deutsche Post AG	EUR	9.282	433.696	0,05
Eaton Corp. plc	USD	1.038	283.779	0,03
Emerson Electric Co.	USD	3.423	394.624	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	1.349	758.262	0,09
GEA Group AG	EUR	719	41.464	–
General Electric Co.	USD	3.344	886.088	0,11
Hensoldt AG	EUR	314	22.926	–
Hitachi Ltd.	JPY	26.700	712.675	0,09
HOCHTIEF AG	EUR	76	25.539	–
Howmet Aerospace, Inc.	USD	3.561	630.589	0,08
Hubbell, Inc. 'B'	USD	208	79.165	0,01
Knorr-Bremse AG	EUR	356	33.763	–
Legrand SA	EUR	3.836	488.131	0,06
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	35.000	731.748	0,09
MTU Aero Engines AG	EUR	266	94.223	0,01
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.122	849.937	0,10
Rational AG	EUR	24	15.835	–
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15.300	738.319	0,09
RELX plc	GBP	11.381	393.807	0,05
Rheinmetall AG	EUR	458	715.453	0,09
RTX Corp.	USD	7.152	1.121.560	0,13
Safran SA	EUR	1.854	551.380	0,07
Schneider Electric SE	EUR	5.544	1.302.285	0,16
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	9.100	83.848	0,01
Siemens AG	EUR	9.714	2.350.006	0,28
Siemens Energy AG	EUR	7.646	927.545	0,11
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	39.500	389.769	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	6.709	469.768	0,06
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1.278	244.316	0,03
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	5.306	743.505	0,09
Vinci SA	EUR	2.937	352.587	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	13.780	375.732	0,05
Waste Connections, Inc.	USD	1.637	248.478	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	1.181	104.330	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Xylem, Inc.	USD	3.618	424.193	0,05
			21.680.207	**2,61**
Tecnología de la información				
Adobe, Inc.	USD	958	286.388	0,03
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.592	1.761.465	0,21
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.146	133.031	0,02
Analog Devices, Inc.	USD	1.241	290.795	0,03
Apple, Inc.	USD	14.391	3.349.700	0,40
Applied Materials, Inc.	USD	1.994	439.850	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	8.175	922.629	0,11
ARM Holdings plc, ADR	USD	758	71.590	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd., ADR	USD	4.665	63.660	0,01
ASML Holding NV	USD	404	369.013	0,04
ASML Holding NV	EUR	4.052	3.733.513	0,45
Astera Labs, Inc.	USD	1.138	165.568	0,02
Broadcom, Inc.	USD	13.512	4.028.474	0,48
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.353	363.751	0,04
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	614	98.086	0,01
Chroma ATE, Inc.	TWD	6.000	126.427	0,02
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	1.674	206.714	0,02
Entegris, Inc.	USD	1.327	98.028	0,01
First Solar, Inc.	USD	2.450	551.697	0,07
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	5.000	91.001	0,01
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	12.000	75.190	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	12.870	480.019	0,06
Intel Corp.	USD	12.413	398.553	0,05
Intuit, Inc.	USD	1.188	678.163	0,08
KLA Corp.	USD	368	390.021	0,05
Lam Research Corp.	USD	3.252	481.678	0,06
Lasertec Corp.	JPY	900	145.962	0,02
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	497	74.060	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	4.899	362.201	0,04
Microchip Technology, Inc.	USD	4.609	254.203	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	2.816	704.756	0,08
Microsoft Corp.	USD	14.526	6.032.332	0,73
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	370	291.392	0,04
Motorola Solutions, Inc.	USD	924	302.313	0,04
Nemetschek SE	EUR	283	26.218	–
Nova Ltd.	USD	260	74.447	0,01
NVIDIA Corp.	USD	43.701	7.053.209	0,86
NXP Semiconductors NV	USD	1.331	249.593	0,03
ON Semiconductor Corp.	USD	3.501	161.695	0,02
Oracle Corp.	USD	3.232	543.075	0,07
Pony AI, Inc., ADR	USD	2.568	32.060	–
QUALCOMM, Inc.	USD	2.928	432.937	0,05
Rambus, Inc.	USD	948	76.476	0,01
Salesforce, Inc.	USD	2.585	585.081	0,07
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	182	320.242	0,04
SAP SE	EUR	14.484	3.021.506	0,36
ServiceNow, Inc.	USD	760	99.542	0,01
Shopify, Inc. 'A'	USD	2.639	368.230	0,04
Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.264	69.432	0,01
Snowflake, Inc. 'A'	USD	390	73.726	0,01
STMicroelectronics NV, ADR	USD	1.800	39.989	–
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.317	340.742	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	120.000	5.056.002	0,61
TE Connectivity plc	USD	3.013	591.470	0,07
Teradyne, Inc.	USD	1.387	232.433	0,03
Texas Instruments, Inc.	USD	2.299	343.807	0,04
United Microelectronics Corp., ADR	USD	6.874	46.606	0,01
			47.660.741	**5,73**
Materiales				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2.356	345.231	0,04
Air Liquide SA	EUR	2.864	458.985	0,06
BASF SE	EUR	8.796	397.968	0,05
Ecolab, Inc.	USD	1.680	378.609	0,05
Evonik Industries AG	EUR	1.234	16.443	–
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	10.736	467.362	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	656	146.495	0,02
Linde plc	USD	798	291.270	0,04
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.507	418.968	0,05
Symrise AG 'A'	EUR	639	44.702	0,01
Vulcan Materials Co.	USD	2.125	523.083	0,05
			3.489.116	**0,42**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario				
American Tower Corp., REIT	USD	294	44.269	0,01
LEG Immobilien SE	EUR	364	22.654	–
Vonovia SE	EUR	3.711	90.987	0,01
			157.910	**0,02**
Servicios públicos				
E.ON SE	EUR	11.012	176.473	0,02
Enel SpA	EUR	38.457	342.483	0,04
Iberdrola SA	EUR	88.885	1.641.261	0,20
NextEra Energy, Inc.	USD	14.755	1.014.353	0,12
RWE AG	EUR	3.127	142.322	0,02
			3.316.892	**0,40**
Total Renta variable			**164.312.104**	**19,75**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**368.859.000**	**44,33**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Consumo discrecional				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 2.652% 17/03/2026	EUR	10.151.000	10.131.188	1,22
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 06/06/2031	EUR	100.000	100.052	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	100.000	99.019	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	100.000	103.685	0,01
			10.433.944	**1,25**
Bienes de consumo básico				
Unilever Capital Corp., Reg. S 3.3% 06/06/2029	EUR	100.000	101.912	0,01
			101.912	**0,01**
Energía				
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	200.000	195.892	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100.000	101.343	0,01
			297.235	**0,04**
Finanzas				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	250.000	255.345	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	6.200.000	6.206.200	0,75
Belfius Bank SA, Reg. S 1.25% 06/04/2034	EUR	200.000	187.874	0,02
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	5.035.300	6.495.342	0,78
CaixaBank SA, Reg. S 5% 19/07/2029	EUR	200.000	210.504	0,03
CNP Assurances SA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300.000	313.855	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.600.000	6.942.657	0,83
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	10.400.000	10.382.908	1,25
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	10.200.000	10.195.288	1,23
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	200.000	204.149	0,02
Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026	HUF	7.285.830.000	19.401.194	2,33
Indonesia Government Bond 0.9% 14/02/2027	EUR	6.860.000	6.723.669	0,81
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/02/2026	EUR	39.000.000	38.913.384	4,69
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/11/2026	EUR	20.810.000	20.440.614	2,46
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4.643.000	4.800.463	0,58
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4.958.000	5.157.706	0,62
Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S 3.153% 15/04/2032	EUR	5.900.000	6.107.639	0,73
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	3.492.000	3.517.852	0,42
Kazakhstan Government Bond, 144A 0.6% 30/09/2026	EUR	7.026.000	6.927.504	0,83
Mexico Cetes 0% 19/02/2026	MXN	15.300.000	7.181.040	0,86
Mexico Cetes 0% 05/03/2026	MXN	43.800.000	20.501.197	2,47

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5.5% 29/12/2032	EUR	100.000	104.128	0,01
Philippines Government Bond 0.875% 17/05/2027	EUR	6.000.000	5.865.683	0,70
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	300.000	300.636	0,04
Romania Government Bond 7.2% 31/05/2027	RON	53.360.000	10.597.599	1,27
Romania Government Bond, Reg. S 5% 27/09/2026	EUR	9.417.000	9.597.609	1,15
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300.000	310.489	0,04
South Africa Treasury Bill 0% 24/06/2026	ZAR	157.000.000	7.821.436	0,94
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	2.600.000	2.108.103	0,25
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	250.000	253.774	0,03
UK Treasury Bill 0% 02/03/2026	GBP	14.200.000	16.170.343	1,94
US Treasury 3.5% 30/04/2030	USD	19.494.200	16.504.564	1,98
			250.700.748	**30,13**
Productos industriales				
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	200.000	205.393	0,02
			205.393	**0,02**
Materiales				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.75% 21/09/2032	EUR	150.000	158.875	0,02
			158.875	**0,02**
Servicios públicos				
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	250.000	255.357	0,03
Engie SA, Reg. S 3.875% 06/01/2031	EUR	300.000	310.077	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300.000	288.525	0,03
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	300.000	301.852	0,04
			1.155.811	**0,14**
Total Bonos			**263.053.918**	**31,61**
Bonos convertibles				
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09/07/2032	HKD	16.000.000	1.876.258	0,23
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	2.247.000	1.980.706	0,24
			3.856.964	**0,47**
Finanzas				
Coinbase Global, Inc., 144A 0% 01/10/2032	USD	4.347.000	3.354.241	0,40
			3.354.241	**0,40**
Total Bonos convertibles			**7.211.205**	**0,87**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**270.265.123**	**32,48**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.165	12.928.989	1,55
Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1.514	4.297	–
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	9.717	3.984.711	0,48
SISF Dynamic Opportunities - Class I Accumulation EUR	EUR	38.507	5.995.232	0,72
			22.913.229	**2,75**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**22.913.229**	**2,75**
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	1.707.642	11.656.731	1,40
iShares Physical Gold ETC	USD	290.850	20.721.034	2,49
iShares Physical Silver ETC	USD	248.881	14.459.856	1,74
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas Fund DE	EUR	190.797	7.794.918	0,94
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	399.595	8.821.277	1,06
VanEck Crypto and Blockchain Innovators Fund	USD	479.733	4.920.925	0,59
WisdomTree Industrial Metals	USD	2.228.297	33.676.387	4,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Xtrackers CSI300 Swap Fund	USD	950.864	15.888.900	1,91
			117.940.028	**14,18**
Total Fondos negociados en bolsa			**117.940.028**	**14,18**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**140.853.257**	**16,93**
Total Inversiones			**779.977.380**	**93,74**
Efectivo			**40.696.885**	**4,89**
Otros activos/(pasivos)			**11.370.836**	**1,37**
Total Patrimonio neto			**832.045.101**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
AUD	15.422.134	USD	10.000.000	27/01/2026	J.P. Morgan	262.732	0,03
AUD	6.097.288	USD	4.000.000	27/01/2026	State Street	64.395	0,01
EUR	5.421.706	CHF	5.000.000	27/01/2026	Morgan Stanley	40.930	–
EUR	250.971.437	USD	292.150.631	27/01/2026	J.P. Morgan	2.419.322	0,30
EUR	8.127.838	USD	9.486.000	27/01/2026	Morgan Stanley	57.463	0,01
GBP	5.000.000	EUR	5.678.366	27/01/2026	RBC	44.152	0,01
HUF	1.500.000.000	EUR	3.878.932	27/01/2026	Morgan Stanley	5.927	–
TRY	200.000.000	EUR	3.470.656	20/05/2026	Deutsche Bank	92.150	0,01
TRY	250.000.000	EUR	4.427.821	20/05/2026	HSBC	25.685	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.012.756**	**0,37**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	21.837.752	EUR	23.478.308	30/01/2026	HSBC	26.932	–
CZK	1.463.884	EUR	60.365	30/01/2026	HSBC	66	–
EUR	29.154	CHF	27.052	30/01/2026	HSBC	36	–
EUR	–	CZK	1	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	1	SEK	13	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	72.767	EUR	82.811	30/01/2026	HSBC	459	–
NOK	2.369.821	EUR	199.681	30/01/2026	HSBC	485	–
SEK	126.898.594	EUR	11.666.976	30/01/2026	HSBC	66.678	0,01
USD	2.082.729	EUR	1.771.283	30/01/2026	HSBC	371	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**95.027**	**0,01**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.107.783**	**0,38**
EUR	7.917.415	GBP	7.000.000	27/01/2026	HSBC	(94.111)	(0,01)
EUR	5.651.105	GBP	5.000.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(71.413)	(0,01)
EUR	5.678.366	GBP	5.000.000	27/01/2026	RBC	(44.152)	(0,01)
JPY	2.750.000.000	USD	17.797.665	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(193.844)	(0,02)
USD	4.000.000	AUD	6.097.288	27/01/2026	State Street	(64.395)	(0,01)
USD	24.486.000	EUR	21.044.309	27/01/2026	J.P. Morgan	(212.427)	(0,02)
USD	9.486.000	EUR	8.127.838	27/01/2026	Morgan Stanley	(57.463)	(0,01)
USD	17.559.311	JPY	2.750.000.000	27/01/2026	Deutsche Bank	(8.940)	–
BRL	20.000.000	USD	3.630.746	03/02/2026	J.P. Morgan	(5.501)	–
EUR	12.642.380	USD	15.000.000	20/05/2026	J.P. Morgan	(53.726)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(805.972)**	**(0,10)**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	148.754	EUR	160.298	30/01/2026	HSBC	(186)	–
EUR	195.728	CHF	182.461	30/01/2026	HSBC	(665)	–
EUR	5	CZK	128	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	18	GBP	16	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	96.907	SEK	1.054.715	30/01/2026	HSBC	(617)	–
GBP	97	EUR	111	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	214	EUR	182	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(1.468)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(807.440)**	**(0,10)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.300.343**	**0,28**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
DAX Index	20/03/2026	165	EUR	101.846.250	1.592.250	0,19
Euro-Buxl	06/03/2026	(350)	EUR	(38.542.000)	703.509	0,08
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	500	EUR	29.205.000	430.950	0,05
MINI MDAX Index	20/03/2026	300	EUR	9.270.000	160.085	0,02
NASDAQ 100 Emini Index	20/03/2026	38	USD	16.636.954	148.550	0,02
STOXX 600 Basic Resources Index	20/03/2026	300	EUR	10.000.500	591.568	0,07
XAB Materials Select Sector Index	20/03/2026	50	USD	4.152.153	55.998	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**3.682.910**	**0,44**
Nikkei 225 Index	12/03/2026	30	JPY	8.210.795	(18.780)	–
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	20/03/2026	650	EUR	17.192.500	(286.000)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(304.780)**	**(0,03)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**3.378.130**	**0,41**

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Index Paga diferencial del 2,035% sobre el nocional	Goldman Sachs	25.874.733	EUR	20/03/2026	103.394
Recibe iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index Paga diferencial del 0% sobre el nocional	J.P. Morgan	28.719.859	USD	20/03/2026	117.350
				EUR	**220.744**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	879.000	706.166	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	138.000	172.960	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	136.723	160.653	0,02
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	348.000	395.428	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	707.000	823.921	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	500.000	595.534	0,07
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	758.823	592.611	0,07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	443.000	437.398	0,05
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	759.000	898.947	0,10
			4.783.618	**0,54**
Consumo discrecional				
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1.140.000	1.131.935	0,14
Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	100.000	121.362	0,01
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	390.000	474.498	0,05
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	699.000	852.302	0,10
Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	750.000	665.578	0,07
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	500.000	572.415	0,06
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	699.000	747.705	0,08
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1.073.000	1.321.322	0,16
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	421.000	483.681	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	300.000	360.372	0,04
Wesfarmers Ltd., Reg. S 2.55% 23/06/2031	AUD	1.080.000	626.856	0,07
			7.358.026	**0,83**
Bienes de consumo básico				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	926.000	919.216	0,10
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	500.000	431.506	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1.292.000	1.510.109	0,17
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1.000.000	884.833	0,10
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	800.000	507.652	0,06
			4.253.316	**0,48**
Energía				
BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	500.000	517.048	0,06
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	347.000	358.228	0,04
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	298.000	302.946	0,03
ONEOK, Inc. 4.35% 15/03/2029	USD	500.000	501.994	0,06
Ovintiv, Inc. 7.375% 01/11/2031	USD	500.000	558.798	0,06
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	118.000	127.067	0,01
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	553.000	713.640	0,09
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	186.000	185.612	0,02
			3.265.333	**0,37**
Finanzas				
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	435.000	545.018	0,06
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	258.000	323.978	0,04
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	500.000	456.259	0,05
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885.000	1.049.005	0,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	771.200	1.363.167	0,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 100% 01/01/2033	BRL	4.333.100	7.078.858	0,80

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	470.397	548.458	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	270.000	260.172	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	372.000	390.537	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	724.000	684.854	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1.000.000	954.184	0,11
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	58.629.000.000	3.846.200	0,43
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	59.933.000.000	3.813.490	0,43
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	212.000	212.114	0,02
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1.231.000	1.289.458	0,15
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	1.615.000	1.087.718	0,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.000.000	1.271.618	0,14
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	498.000	499.340	0,06
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	537.000	505.405	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300.000	375.052	0,04
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	599.000	722.030	0,08
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	171.189.569	10.363.922	1,17
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	83.177.458	4.830.025	0,54
Truist Financial Corp. 1.95% 05/06/2030	USD	500.000	454.946	0,05
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	255.741.773	5.970.485	0,67
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	225.557.000	5.208.941	0,59
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	62.000	41.254	–
UBS Group AG, 144A 5.959% 12/01/2034	USD	373.000	398.310	0,04
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	323.000	262.058	0,03
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	1.414.600	1.405.991	0,16
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	1.300.000	877.778	0,10
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	300.000	318.187	0,04
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	625.467	0,07
			58.034.279	**6,53**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	600.000	695.172	0,08
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	400.000	499.002	0,06
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	542.000	407.683	0,05
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1.908.000	2.183.477	0,25
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	867.000	742.941	0,08
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	185.000	216.524	0,02
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	435.000	412.209	0,05
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	250.000	221.364	0,02
Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	500.000	503.089	0,06
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	509.000	508.518	0,06
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	830.000	1.043.016	0,12
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	321.000	396.933	0,04
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	680.000	840.856	0,09
HCA, Inc. 5.6% 01/04/2034	USD	250.000	261.762	0,03
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	815.000	984.733	0,11
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.074.000	1.228.153	0,14
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	243.000	246.114	0,03
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	500.000	475.385	0,05
Stryker Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	298.000	196.829	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	460.000	545.900	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	166.000	169.205	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1.250.000	960.890	0,11
Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	387.000	389.671	0,04
			14.129.426	**1,59**
Productos industriales				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	154.000	190.489	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	160.000	95.038	0,01
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	440.000	298.776	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	341.000	379.455	0,04
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	676.000	793.502	0,09
Boeing Co. (The) 3.6% 01/05/2034	USD	500.000	456.196	0,05
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	500.000	521.495	0,06
Kapla Holding SAS (Gettex), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	554.000	658.657	0,07
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	282.000	342.128	0,04
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	856.000	799.352	0,09
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	250.000	248.480	0,03
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1.330.000	899.368	0,11
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	335.000	350.190	0,04
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	106.000	105.297	0,01
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	1.180.000	699.433	0,08
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	392.000	399.153	0,04
			7.237.009	**0,81**
Tecnología de la información				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1.234.000	1.463.969	0,16
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	861.000	1.056.280	0,12
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	750.000	784.227	0,09
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	477.000	443.601	0,05
			3.748.077	**0,42**
Materiales				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.290.000	1.499.863	0,17
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	231.000	281.195	0,03
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	508.000	582.128	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	709.000	735.218	0,08
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	712.000	788.420	0,09
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	103.000	107.574	0,01
			3.994.398	**0,45**
Sector inmobiliario				
American Tower Corp. (NEW YORK), REIT 5.4% 31/01/2035	USD	255.000	263.503	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	505.000	485.946	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	100.000	100.211	0,01
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	274.000	282.692	0,03
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	746.000	807.100	0,09
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	332.000	379.218	0,04
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	428.000	427.245	0,05
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.011.000	847.474	0,10
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	429.000	401.831	0,05
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	837.000	769.815	0,09
			4.765.035	**0,54**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.260.000	869.785	0,10
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1.290.000	876.872	0,10
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	600.000	742.509	0,08
Mercury NZ Ltd. 5.247% 21/03/2031	AUD	250.000	165.746	0,02
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	1.077.000	1.086.729	0,12
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	309.000	373.164	0,04
			4.114.805	**0,46**
Total Bonos			**115.683.322**	**13,02**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	22.475	7.056.266	0,78
AT&T, Inc.	USD	13.442	333.700	0,04
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	50.916	401.668	0,05
BT Group plc	GBP	33.469	82.870	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	4.831	144.832	0,02
Deutsche Telekom AG	EUR	8.166	266.064	0,03
Elisa OYJ	EUR	11.538	510.708	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	52.573	486.030	0,05
KDDI Corp.	JPY	94.200	1.630.660	0,18
Koninklijke KPN NV	EUR	33.618	156.943	0,02
LY Corp.	JPY	270.600	719.848	0,08
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.759	1.172.191	0,13
Netflix, Inc.	USD	17.904	1.674.275	0,19
Nintendo Co. Ltd.	JPY	5.100	343.251	0,04
NTT, Inc.	JPY	1.063.600	1.070.622	0,12
Orange SA	EUR	7.905	131.800	0,01
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	495.500	1.753.230	0,20
SoftBank Corp.	JPY	319.400	438.322	0,05
SoftBank Group Corp.	JPY	17.600	493.767	0,06
Spotify Technology SA	USD	166	95.772	0,01
Swisscom AG	CHF	129	93.629	0,01
Tele2 AB 'B'	SEK	9.819	164.586	0,02
Telenor ASA	NOK	38.886	566.084	0,06
Telia Co. AB	SEK	17.480	74.939	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	21.957	71.508	0,01
T-Mobile US, Inc.	USD	332	67.411	0,01
Verizon Communications, Inc.	USD	7.850	319.465	0,04
Vodafone Group plc	GBP	620.667	825.632	0,09
Walt Disney Co. (The)	USD	2.030	233.156	0,03
			21.379.229	**2,41**
Consumo discrecional				
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.021	139.904	0,02
Amazon.com, Inc.	USD	8.024	1.866.292	0,22
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	11.100	295.932	0,03
Booking Holdings, Inc.	USD	42	228.120	0,03
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	2.563	95.009	0,01
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.163	251.490	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4.310	143.265	0,02
Compass Group plc	GBP	6.042	192.153	0,02
DoorDash, Inc. 'A'	USD	825	188.310	0,02
Evolution AB, Reg. S	SEK	10.590	723.618	0,08
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	36.511	–
Hermes International SCA	EUR	36	89.696	0,01
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.353	393.292	0,04
Home Depot, Inc. (The)	USD	813	281.347	0,03
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	107.800	1.060.463	0,12
Industria de Diseno Textil SA	EUR	36.896	2.440.730	0,28
Isuzu Motors Ltd.	JPY	49.000	764.727	0,09
Kia Corp.	KRW	11.062	937.730	0,11
Kingfisher plc	GBP	154.406	649.548	0,07
Lowe's Cos., Inc.	USD	599	145.800	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.798	1.361.673	0,15
McDonald's Corp.	USD	350	107.863	0,01
MercadoLibre, Inc.	USD	47	95.002	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	13.530	943.713	0,11
Moncler SpA	EUR	11.613	746.916	0,08
NIKE, Inc. 'B'	USD	1.531	96.384	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1.965	179.842	0,02
Prosus NV	EUR	3.549	220.229	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	724	204.187	0,02
Sanrio Co. Ltd.	JPY	20.700	649.898	0,07
Sekisui House Ltd.	JPY	37.000	826.829	0,09
Sodexo SA	EUR	4.139	212.374	0,02
Sony Group Corp.	JPY	49.900	1.283.454	0,14
Starbucks Corp.	USD	1.062	90.619	0,01
Subaru Corp.	JPY	31.600	685.651	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tesla, Inc.	USD	2.546	1.165.337	0,13
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.502	233.454	0,03
Toyota Motor Corp.	JPY	77.600	1.668.836	0,19
Volkswagen AG Preference	EUR	7.046	868.680	0,10
Whitbread plc	GBP	14.261	489.226	0,06
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	99.100	736.044	0,08
			23.790.148	**2,68**
Bienes de consumo básico				
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	55.100	576.640	0,06
Associated British Foods plc	GBP	23.428	670.381	0,08
Coca-Cola Co. (The)	USD	26.381	1.848.897	0,20
Colgate-Palmolive Co.	USD	2.333	185.541	0,02
Costco Wholesale Corp.	USD	387	335.111	0,04
Diageo plc	GBP	46.880	1.011.290	0,11
Essity AB 'B'	SEK	5.504	158.300	0,02
J Sainsbury plc	GBP	152.184	665.383	0,07
Kimberly-Clark Corp.	USD	1.353	137.449	0,02
L'Oreal SA	EUR	582	250.518	0,03
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	575	9.109	–
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	2.900	50.148	0,01
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	27.400	607.782	0,07
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	3.466	189.971	0,02
Nestle SA	CHF	14.690	1.459.918	0,15
Orkla ASA	NOK	23.703	264.265	0,03
PepsiCo, Inc.	USD	1.318	190.068	0,02
Pernod Ricard SA	EUR	8.092	694.539	0,08
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.620	233.345	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	12.090	976.206	0,11
Target Corp.	USD	1.816	177.042	0,02
Unilever plc	GBP	18.577	1.214.469	0,14
Walmart, Inc.	USD	3.698	413.483	0,05
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	37.700	588.183	0,07
			12.908.038	**1,45**
Energía				
BP plc	GBP	40.384	235.134	0,03
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	10.660	361.472	0,04
Chevron Corp.	USD	1.472	224.398	0,03
ConocoPhillips	USD	1.994	187.682	0,02
Enbridge, Inc.	CAD	5.229	251.127	0,03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	94.700	670.747	0,08
Eni SpA	EUR	42.645	811.328	0,09
EOG Resources, Inc.	USD	1.597	169.120	0,02
Equinor ASA	NOK	30.702	724.576	0,08
Exxon Mobil Corp.	USD	3.122	378.975	0,04
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	62.300	471.868	0,05
OMV AG	EUR	8.899	496.221	0,06
ONEOK, Inc.	USD	2.582	190.718	0,02
Shell plc	GBP	9.292	342.514	0,04
TotalEnergies SE	EUR	23.032	1.503.322	0,16
Williams Cos., Inc. (The)	USD	3.532	212.506	0,02
			7.231.708	**0,81**
Finanzas				
Admiral Group plc	GBP	16.671	712.297	0,08
Ageas SA	EUR	6.430	451.477	0,05
AIA Group Ltd.	HKD	28.400	292.513	0,03
AIB Group plc	EUR	79.110	854.560	0,10
Allianz SE	EUR	599	278.277	0,03
American Express Co.	USD	3.220	1.203.279	0,14
Amundi SA, Reg. S	EUR	4.237	351.226	0,04
Aon plc 'A'	USD	350	124.821	0,01
Arthur J Gallagher & Co.	USD	641	167.944	0,02
Aviva plc	GBP	91.234	840.013	0,09
AXA SA	EUR	5.591	268.889	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	417.400	1.058.074	0,12
Banca Mediolanum SpA	EUR	28.316	645.257	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	83.188	1.958.388	0,22
Banco BPM SpA	EUR	49.796	758.546	0,09
Banco Santander SA	EUR	27.404	324.016	0,04
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	2.224.900	1.078.276	0,12
Bank of America Corp.	USD	25.488	1.411.509	0,16
Bank of Montreal	CAD	2.143	279.710	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	10.524	1.230.419	0,14
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	3.698	273.532	0,03
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	996	501.866	0,06
BlackRock, Inc.	USD	131	141.993	0,02
Blackstone, Inc.	USD	772	119.284	0,01
BNP Paribas SA	EUR	15.750	1.494.038	0,17
BPER Banca SpA	EUR	60.125	815.814	0,09
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	26.003	1.371.201	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Brookfield Corp.	CAD	7.513	347.643	0,04
CaixaBank SA	EUR	6.147	75.387	0,01
Capital One Financial Corp.	USD	1.496	364.730	0,04
Charles Schwab Corp. (The)	USD	5.115	514.586	0,06
Chubb Ltd.	USD	202	63.474	0,01
Citigroup, Inc.	USD	10.598	1.242.910	0,14
Citizens Financial Group, Inc.	USD	743	43.834	–
CME Group, Inc.	USD	570	157.223	0,02
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.229	131.892	0,01
Credit Agricole SA	EUR	40.217	828.725	0,09
CVC Capital Partners plc, Reg. S	EUR	3.998	67.128	0,01
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.900	258.854	0,03
DNB Bank ASA	NOK	45.437	1.268.979	0,14
Fifth Third Bancorp	USD	8.727	415.125	0,05
Fiserv, Inc.	USD	653	44.144	–
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	6.018	180.291	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	1.716	1.518.846	0,17
HSBC Holdings plc	HKD	84.400	1.329.169	0,15
HSBC Holdings plc	GBP	148.234	2.340.783	0,26
Huntington Bancshares, Inc.	USD	2.526	44.163	–
ING Groep NV	EUR	41.427	1.167.883	0,13
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	3.676	239.116	0,03
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	932	152.154	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	481.560	3.337.996	0,39
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	77.500	1.093.389	0,12
JPMorgan Chase & Co.	USD	15.315	4.953.210	0,57
KeyCorp	USD	22.494	464.569	0,05
KKR & Co., Inc.	USD	938	120.704	0,01
London Stock Exchange Group plc	GBP	1.246	150.057	0,02
M&G plc	GBP	157.804	608.009	0,07
M&T Bank Corp.	USD	270	55.005	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.337	1.928.306	0,22
MetLife, Inc.	USD	4.467	356.577	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	162.500	2.586.531	0,29
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	12.600	461.315	0,05
Moody's Corp.	USD	297	153.297	0,02
Morgan Stanley	USD	18.268	3.289.316	0,37
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	122.000	2.874.002	0,32
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	356	238.625	0,03
National Australia Bank Ltd.	AUD	8.428	238.604	0,03
NatWest Group plc	GBP	124.247	1.089.480	0,12
Nomura Holdings, Inc.	JPY	7.300	61.048	0,01
Northern Trust Corp.	USD	4.152	573.967	0,06
ORIX Corp.	JPY	37.600	1.095.076	0,12
Partners Group Holding AG	CHF	675	834.043	0,09
PayPal Holdings, Inc.	USD	2.160	127.828	0,01
Phoenix Group Holdings plc	GBP	71.668	710.578	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	5.626	1.188.304	0,13
Progressive Corp. (The)	USD	7.246	1.667.324	0,19
Prudential Financial, Inc.	USD	3.060	348.048	0,04
Regions Financial Corp.	USD	1.538	42.054	–
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	2.321	268.319	0,03
Royal Bank of Canada	CAD	487	83.560	0,01
S&P Global, Inc.	USD	220	116.167	0,01
Sony Financial Group, Inc.	JPY	8.300	8.837	–
State Street Corp.	USD	4.216	549.809	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	55.600	1.792.975	0,20
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	30.600	937.618	0,11
T&D Holdings, Inc.	JPY	8.700	201.181	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	40.200	1.496.123	0,17
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.721	163.084	0,02
UBS Group AG	CHF	5.093	237.073	0,03
UniCredit SpA	EUR	2.902	242.141	0,03
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	31.092	748.925	0,08
US Bancorp	USD	14.087	765.616	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1.317	465.473	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	14.168	1.337.723	0,15
Westpac Banking Corp.	AUD	10.031	259.177	0,03
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	55.700	460.623	0,05
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.016	1.534.183	0,17
			74.120.127	**8,34**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria				
Abbott Laboratories	USD	1.240	156.020	0,02
AbbVie, Inc.	USD	1.531	351.958	0,04
Amgen, Inc.	USD	481	158.190	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	71.200	950.956	0,11
AstraZeneca plc	GBP	14.976	2.778.301	0,31
Becton Dickinson & Co.	USD	997	195.173	0,02
Boston Scientific Corp.	USD	1.169	112.271	0,01
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.012	109.071	0,01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	16.900	892.592	0,10
Cigna Group (The)	USD	469	129.669	0,01
CSL Ltd.	AUD	2.149	248.230	0,03
CVS Health Corp.	USD	1.757	140.309	0,02
Danaher Corp.	USD	742	171.259	0,02
Elevance Health, Inc.	USD	528	184.166	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	697	753.036	0,08
EssilorLuxottica SA	EUR	297	94.120	0,01
Fresenius Medical Care AG	EUR	1.397	66.928	0,01
Gilead Sciences, Inc.	USD	783	96.462	0,01
GSK plc	GBP	135.806	3.333.358	0,38
Haleon plc	GBP	326.358	1.645.557	0,19
HCA Healthcare, Inc.	USD	433	204.965	0,02
Intuitive Surgical, Inc.	USD	356	204.037	0,02
Johnson & Johnson	USD	1.436	297.183	0,03
McKesson Corp.	USD	148	122.492	0,01
Medtronic plc	USD	1.282	123.972	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	2.196	232.553	0,03
Novartis AG	CHF	15.867	2.200.341	0,25
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	53.084	2.717.756	0,31
Pfizer, Inc.	USD	5.122	127.903	0,01
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	237	183.539	0,02
Roche Holding AG (CHF)	CHF	4.522	1.869.756	0,21
Sanofi SA	EUR	12.654	1.229.028	0,14
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	43.500	789.027	0,09
Smith & Nephew plc	GBP	42.184	702.850	0,08
Stryker Corp.	USD	321	113.742	0,01
Sysmex Corp.	JPY	35.000	346.211	0,04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	10.700	332.787	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	427	249.204	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	748	248.486	0,03
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	255	115.746	0,01
Zoetis, Inc. 'A'	USD	1.122	141.926	0,02
			25.121.130	**2,83**
Productos industriales				
3M Co.	USD	1.027	165.665	0,02
ABB Ltd.	CHF	6.980	520.191	0,06
Aena SME SA, Reg. S	EUR	28.456	795.865	0,09
Airbus SE	EUR	653	152.117	0,02
Atlas Copco AB 'A'	SEK	52.683	944.942	0,11
Automatic Data Processing, Inc.	USD	6.465	1.678.852	0,19
BAE Systems plc	GBP	4.837	111.534	0,01
Belimo Holding AG	CHF	741	728.417	0,08
Boeing Co. (The)	USD	837	183.329	0,02
Bunzl plc	GBP	24.851	694.049	0,08
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	2.843	211.281	0,02
Caterpillar, Inc.	USD	730	421.708	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	9.207	940.072	0,11
Cintas Corp.	USD	985	187.626	0,02
CSX Corp.	USD	10.061	362.341	0,04
Deere & Co.	USD	315	148.089	0,02
Eaton Corp. plc	USD	588	188.748	0,02
Eiffage SA	EUR	5.331	766.150	0,09
Emerson Electric Co.	USD	9.830	1.330.618	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	321	211.854	0,02
GEA Group AG	EUR	10.329	699.392	0,08
Geberit AG	CHF	1.026	799.258	0,09
General Dynamics Corp.	USD	617	209.443	0,02
General Electric Co.	USD	831	258.544	0,03
Hitachi Ltd.	JPY	85.200	2.670.198	0,29
Honeywell International, Inc.	USD	801	157.386	0,02
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.413	354.614	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	159.500	2.014.214	0,22
Komatsu Ltd.	JPY	30.500	975.017	0,11
Kone OYJ 'B'	EUR	22.930	1.626.174	0,18
Kubota Corp.	JPY	60.300	854.337	0,10
Metso OYJ	EUR	35.553	622.374	0,07
Mitsubishi Corp.	JPY	78.100	1.787.004	0,19
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	7.200	176.746	0,02
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	50.700	1.504.586	0,17
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	11.100	334.367	0,04
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	42.800	683.295	0,08
Nippon Yusen KK	JPY	25.400	824.808	0,09
Northrop Grumman Corp.	USD	267	153.410	0,02
Obayashi Corp.	JPY	41.600	868.809	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Parker-Hannifin Corp.	USD	469	417.148	0,05
Rational AG	EUR	298	230.852	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	29.800	1.688.466	0,19
RELX plc	GBP	39.428	1.601.883	0,18
Rheinmetall AG	EUR	36	66.030	0,01
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	7.341	258.819	0,03
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	13.895	214.969	0,02
RTX Corp.	USD	760	139.937	0,02
Safran SA	EUR	380	132.693	0,01
Schneider Electric SE	EUR	4.597	1.267.889	0,14
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	33.400	561.721	0,06
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	32.800	299.908	0,03
Siemens AG	EUR	6.939	1.971.022	0,21
SKF AB 'B'	SEK	13.540	359.907	0,04
SMC Corp.	JPY	2.600	903.787	0,10
Smiths Group plc	GBP	21.610	683.772	0,08
Teleperformance SE	EUR	7.687	558.149	0,06
Trane Technologies plc	USD	956	374.603	0,04
TransDigm Group, Inc.	USD	113	148.832	0,02
Trelleborg AB 'B'	SEK	8.374	355.389	0,04
Uber Technologies, Inc.	USD	1.858	152.755	0,02
Union Pacific Corp.	USD	588	137.086	0,02
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.555	155.003	0,02
Vinci SA	EUR	10.131	1.428.032	0,16
Volvo AB 'B'	SEK	30.698	982.795	0,11
Waste Management, Inc.	USD	629	139.767	0,02
West Japan Railway Co.	JPY	12.800	254.863	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	7.344	761.752	0,09
			44.565.253	**5,01**
Tecnología de la información				
Accenture plc 'A'	USD	558	150.743	0,02
Adobe, Inc.	USD	457	160.409	0,02
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.905	410.756	0,05
Advantest Corp.	JPY	6.800	864.364	0,10
Amphenol Corp. 'A'	USD	4.333	590.584	0,07
Analog Devices, Inc.	USD	451	124.084	0,01
Apple, Inc.	USD	12.555	3.431.273	0,39
Applied Materials, Inc.	USD	1.068	276.614	0,03
AppLovin Corp. 'A'	USD	208	144.533	0,02
Arista Networks, Inc.	USD	1.555	206.060	0,02
ASML Holding NV	EUR	4.305	4.657.415	0,52
Autodesk, Inc.	USD	825	247.202	0,03
Broadcom, Inc.	USD	9.778	3.422.902	0,39
Cadence Design Systems, Inc.	USD	623	196.661	0,02
Canon, Inc.	JPY	24.400	724.069	0,08
Capgemini SE	EUR	4.291	716.695	0,08
Cisco Systems, Inc.	USD	1.911	147.963	0,02
Constellation Software, Inc.	CAD	83	200.811	0,02
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	410	195.117	0,02
Disco Corp.	JPY	600	184.636	0,02
Fortinet, Inc.	USD	1.027	82.517	0,01
Fujitsu Ltd.	JPY	13.700	379.494	0,04
Intel Corp.	USD	5.401	203.614	0,02
International Business Machines Corp.	USD	6.196	1.872.059	0,21
Intuit, Inc.	USD	315	211.131	0,02
Keyence Corp.	JPY	1.700	616.167	0,07
KLA Corp.	USD	243	302.391	0,03
Lam Research Corp.	USD	2.617	455.128	0,05
Lasertec Corp.	JPY	200	38.085	–
Marvell Technology, Inc.	USD	1.276	110.768	0,01
Micron Technology, Inc.	USD	1.223	359.382	0,04
Microsoft Corp.	USD	13.725	6.692.296	0,75
Motorola Solutions, Inc.	USD	398	152.895	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	11.100	230.584	0,03
NEC Corp.	JPY	10.200	346.957	0,04
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.000	38.434	–
NVIDIA Corp.	USD	20.829	3.947.184	0,44
NXP Semiconductors NV	USD	6.318	1.391.096	0,16
Obic Co. Ltd.	JPY	16.900	530.378	0,06
Oracle Corp.	USD	1.383	272.856	0,03
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1.976	357.610	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	USD	742	138.644	0,02
QUALCOMM, Inc.	USD	1.015	176.215	0,02
Renesas Electronics Corp.	JPY	8.100	111.356	0,01
Roper Technologies, Inc.	USD	445	200.384	0,02
Salesforce, Inc.	USD	914	242.899	0,03
SAP SE	EUR	9.403	2.303.165	0,26
ServiceNow, Inc.	USD	1.155	177.622	0,02
Shopify, Inc. 'A'	CAD	1.270	208.043	0,02
Strategy, Inc. 'A'	USD	315	49.085	0,01
Synopsys, Inc.	USD	398	188.879	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	54.000	2.671.427	0,30
TDK Corp.	JPY	13.000	184.272	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	81.569	801.690	0,09
Texas Instruments, Inc.	USD	5.921	1.039.668	0,12
Tokyo Electron Ltd.	JPY	6.700	1.481.673	0,17
			45.618.939	**5,13**
Materiales				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	9.068	1.548.976	0,18
Air Liquide SA	EUR	789	148.466	0,02
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	481	119.781	0,01
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	10.249	401.402	0,05
Anglogold Ashanti plc	USD	1.075	93.089	0,01
Arkema SA	EUR	5.598	342.776	0,04
B2Gold Corp.	CAD	20.455	93.348	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	11.265	342.387	0,04
Centerra Gold, Inc.	CAD	561	8.149	–
Coeur Mining, Inc.	USD	11.903	212.125	0,02
CRH plc	USD	1.692	213.072	0,02
Ecolab, Inc.	USD	831	219.891	0,02
EMS-Chemie Holding AG	CHF	303	209.804	0,02
Endeavour Mining plc	CAD	3.823	198.686	0,02
Endeavour Silver Corp.	USD	3.214	31.499	–
Evolution Mining Ltd.	AUD	47.982	405.607	0,05
Fresnillo plc	GBP	22.547	1.011.285	0,11
Gold Fields Ltd., ADR	USD	17.395	769.229	0,09
IAMGOLD Corp.	CAD	9.492	159.229	0,02
K92 Mining, Inc.	CAD	1.818	30.007	–
Kinross Gold Corp.	CAD	23.048	660.379	0,07
Kinross Gold Corp.	USD	3.947	113.133	0,01
Linde plc	USD	439	188.140	0,02
Lundin Gold, Inc.	CAD	3.389	286.782	0,03
Mondi plc	GBP	50.635	618.659	0,07
New Gold, Inc.	CAD	376	3.311	–
Newmont Corp., CDI	AUD	5.052	507.151	0,06
Newmont Corp.	USD	13.989	1.414.940	0,16
Norsk Hydro ASA	NOK	227.459	1.771.014	0,21
Northern Star Resources Ltd.	AUD	30.847	549.051	0,06
OceanaGold Corp.	CAD	3.714	105.319	0,01
OR Royalties, Inc.	CAD	37	1.333	–
Pan American Silver Corp.	USD	2.291	120.925	0,01
Perseus Mining Ltd.	AUD	24.074	91.247	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	28.255	142.576	0,02
Rio Tinto plc	GBP	18.708	1.508.562	0,18
Royal Gold, Inc.	USD	577	129.825	0,01
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3.027	91.570	0,01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	564	184.107	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	47.600	1.483.228	0,17
Skeena Resources Ltd.	CAD	4	96	–
Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	200	9.772	–
SSR Mining, Inc.	USD	3.285	72.052	0,01
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	1.894	92.599	0,01
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	608	20.303	–
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	5.323	89.261	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.492	177.540	0,02
			16.991.683	**1,91**
Sector inmobiliario				
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	2.575	83.029	0,01
American Tower Corp., REIT	USD	914	161.594	0,02
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	570	105.511	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	105.600	232.475	0,03
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	93.900	174.558	0,02
Covivio SA, REIT	EUR	10.615	706.064	0,07
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	14.600	277.971	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	14.900	494.612	0,06
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	354	55.377	0,01
Equinix, Inc., REIT	USD	332	255.564	0,03
Equity Residential, REIT	USD	2.400	152.490	0,02
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	368	97.173	0,01
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.561	205.484	0,02
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	10.116	455.933	0,05
Gecina SA, REIT	EUR	8.156	774.729	0,08
Hulic Co. Ltd.	JPY	25.300	277.268	0,03
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	4.340	121.393	0,01
Klepierre SA, REIT	EUR	11.671	462.356	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Land Securities Group plc, REIT	GBP	47.938	401.134	0,05
LEG Immobilien SE	EUR	5.014	366.401	0,04
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.041	145.722	0,02
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	2.900	70.832	0,01
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	12.600	143.655	0,02
Prologis, Inc., REIT	USD	2.131	275.022	0,03
Public Storage, REIT	USD	620	161.983	0,02
Realty Income Corp., REIT	USD	5.983	341.210	0,04
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.608	111.954	0,01
Sagax AB 'B'	SEK	1.668	35.728	–
Segro plc, REIT	GBP	14.229	137.901	0,02
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.893	353.897	0,04
Stockland, REIT	AUD	29.946	114.835	0,01
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	2.800	70.522	0,01
Swiss Prime Site AG	CHF	387	60.164	0,01
Ventas, Inc., REIT	USD	18.762	1.479.385	0,16
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	15.274	433.053	0,05
Vicinity Ltd., REIT	AUD	111.275	190.645	0,02
Welltower, Inc., REIT	USD	1.757	330.316	0,04
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	3.677	88.280	0,01
WP Carey, Inc., REIT	USD	3.687	240.742	0,03
			10.646.962	**1,20**
Servicios públicos				
American Electric Power Co., Inc.	USD	1.252	145.359	0,02
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	5.500	84.690	0,01
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.887	188.511	0,02
Constellation Energy Corp.	USD	589	210.500	0,02
Contact Energy Ltd.	NZD	37.221	198.818	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	3.460	204.407	0,02
DTE Energy Co.	USD	1.154	149.813	0,02
Duke Energy Corp.	USD	3.828	450.519	0,05
E.ON SE	EUR	11.119	209.219	0,02
Edison International	USD	5.589	337.486	0,04
EDP SA	EUR	161.535	742.544	0,08
Endesa SA	EUR	5.670	203.917	0,02
Enel SpA	EUR	160.767	1.681.063	0,19
Engie SA	EUR	12.863	338.460	0,04
Entergy Corp.	USD	860	80.308	0,01
Essential Utilities, Inc.	USD	3.215	123.625	0,01
Evergy, Inc.	USD	2.197	160.857	0,02
Exelon Corp.	USD	4.640	203.829	0,02
Fortum OYJ	EUR	9.663	206.160	0,02
Iberdrola SA	EUR	24.356	528.055	0,06
National Grid plc	GBP	15.717	241.360	0,03
NextEra Energy, Inc.	USD	22.398	1.807.934	0,20
NRG Energy, Inc.	USD	478	76.726	0,01
Origin Energy Ltd.	AUD	42.144	323.938	0,04
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	37.400	175.308	0,02
Snam SpA	EUR	110.194	731.297	0,08
Southern Co. (The)	USD	2.588	226.478	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	67.897	721.693	0,08
Veolia Environnement SA	EUR	9.564	333.743	0,04
Vistra Corp.	USD	486	79.097	0,01
WEC Energy Group, Inc.	USD	1.475	156.518	0,02
Xcel Energy, Inc.	USD	1.232	91.417	0,01
			11.413.649	**1,28**
Total Renta variable			**293.786.866**	**33,05**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**409.470.188**	**46,07**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	456.669	505.146	0,06
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	1.250.000	828.703	0,09
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	258.000	267.402	0,03
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	553.000	581.484	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2.382.000	2.243.165	0,26
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	750.000	676.268	0,08
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1.997.000	1.263.414	0,14
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	465.000	474.386	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	390.000	413.771	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.086.000	788.049	0,09
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	970.000	1.247.581	0,14
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	651.000	779.537	0,09
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	914.000	1.093.681	0,12
iHeartCommuni-cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	114.968	98.976	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4.5% 30/01/2030	EUR	245.000	295.944	0,03
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 15/10/2030	EUR	244.000	286.213	0,03
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	92.000	92.920	0,01
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	211.000	203.308	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	1.350.000	851.375	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	1.020.000	689.536	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	330.000	219.881	0,02
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	500.000	452.759	0,05
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	735.000	685.388	0,08
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	716.000	716.167	0,08
Rogers Communications, Inc. 7% 15/04/2055	USD	237.000	248.155	0,03
Rogers Communications, Inc. 7.125% 15/04/2055	USD	233.000	245.505	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	477.000	573.837	0,06
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	326.000	360.394	0,04
Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4.625% 15/05/2032	EUR	610.000	724.848	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1.400.000	1.756.085	0,21
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	800.000	1.040.221	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	400.000	509.193	0,06
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1.480.000	994.124	0,11
Telstra Group Ltd., Reg. S 4.75% 06/09/2030	AUD	590.000	390.525	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	202.000	198.951	0,02
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	439.000	439.000	0,05
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	1.705.000	895.296	0,10
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	198.000	218.739	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	764.000	542.035	0,06
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	275.000	283.404	0,03
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1.375.000	1.702.512	0,19
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	1.299.000	1.437.682	0,16
			28.315.560	**3,19**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	865.000	818.037	0,09
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	131.000	138.780	0,02
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	484.000	485.725	0,05
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	256.000	260.029	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	492.000	508.290	0,06
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	531.000	529.831	0,06
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	820.000	803.436	0,09
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	51.000	52.133	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	766.000	781.078	0,09
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	807.000	966.957	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	315.000	326.957	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	121.000	122.602	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	395.000	409.292	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	234.000	239.739	0,03
Carnival Corp., 144A 5.125% 01/05/2029	USD	250.000	253.198	0,03
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	137.000	141.469	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	1.619.000	1.954.070	0,21
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	418.000	495.061	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	550.000	523.901	0,06
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	411.000	416.738	0,05
Flutter Treasury DAC, Reg. S 4% 04/06/2031	EUR	797.000	936.517	0,11
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	325.000	336.462	0,04
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	219.000	268.952	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	157.000	149.515	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	374.000	393.585	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	446.178	548.580	0,06
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	225.000	235.329	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	317.000	320.600	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	190.000	231.240	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	656.000	795.553	0,09
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	919.000	1.088.568	0,12
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	528.000	560.386	0,06
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.861.000	1.352.482	0,14
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	232.000	230.712	0,03
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	271.000	285.394	0,03
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 6.5% 24/09/2033	USD	200.000	200.522	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	373.000	358.205	0,04
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	219.000	202.501	0,02
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	184.000	218.607	0,02
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	953.000	1.133.989	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	225.000	230.328	0,03
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	100.000	99.948	0,01
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	517.000	518.857	0,06
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	418.000	504.505	0,06
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	148.000	178.715	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	345.000	350.983	0,04
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	425.000	438.168	0,05
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	281.000	313.418	0,04
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	291.000	299.755	0,03
RCI Banque SA, Reg. S 4.75% 24/03/2037	EUR	300.000	359.373	0,04
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	456.000	466.503	0,05
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	327.000	333.778	0,04
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500.000	441.202	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	424.000	426.999	0,05
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1.507.000	1.246.832	0,13
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	100.000	124.155	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	222.000	223.626	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	760.000	709.514	0,08
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	892.000	930.051	0,10
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	447.000	457.920	0,05
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	141.000	145.159	0,02
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	519.000	537.724	0,06
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	200.000	242.409	0,03
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	655.000	610.996	0,07
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	656.000	702.842	0,08
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	222.000	225.414	0,03
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	782.000	830.260	0,09
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	736.000	746.095	0,08
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	219.000	220.441	0,02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	498.000	540.053	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	300.000	330.960	0,04
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	454.000	448.960	0,05
			34.310.965	**3,86**
Bienes de consumo básico				
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.95% 25/01/2030	USD	162.000	153.731	0,02
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	313.000	325.685	0,04
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	410.000	397.612	0,04
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	250.000	146.364	0,02
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	258.000	255.757	0,03
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	241.000	247.892	0,03
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	319.000	321.769	0,04
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	400.000	402.510	0,05
Fonterra Co-operative Group Ltd., Reg. S 3.75% 16/06/2026	AUD	600.000	400.074	0,05
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	1.158.000	1.385.081	0,15
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	234.000	243.578	0,03
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	385.000	393.869	0,04
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	387.000	398.634	0,04
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	717.000	737.290	0,07
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	347.000	412.279	0,05
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	478.000	502.823	0,06
			6.724.948	**0,76**
Energía				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	1.155.000	1.214.128	0,14
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	425.000	545.325	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	494.000	497.461	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	430.000	446.067	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	144.000	152.559	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	500.000	487.233	0,05
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	519.000	527.924	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	594.000	615.954	0,07
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	303.000	293.841	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	464.000	457.498	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	291.000	276.369	0,03
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	500.000	468.069	0,05
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	631.000	598.865	0,07
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	233.000	246.824	0,03
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	177.000	182.459	0,02
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	857.000	917.590	0,10
Energean plc, Reg. S 5.625% 12/05/2031	EUR	601.000	706.657	0,08
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	301.000	311.605	0,04
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	308.000	309.339	0,03
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	200.000	210.129	0,02
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	221.000	229.304	0,03
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	259.000	270.827	0,03
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	493.000	508.263	0,06
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	576.000	681.436	0,08
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	322.000	325.345	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	294.000	303.986	0,03
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1.634.728	1.438.536	0,17
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	365.000	368.435	0,04
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	472.000	462.374	0,05
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	355.000	369.459	0,04
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	109.000	114.895	0,01
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	429.000	441.594	0,05
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	134.000	134.964	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	606.000	622.257	0,07
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	242.000	239.531	0,03
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	613.000	610.991	0,07
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	185.000	187.652	0,02
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	200.000	203.110	0,02
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	500.000	502.739	0,06
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	423.000	417.278	0,05
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd. 7.5% 01/03/2055	USD	233.000	248.986	0,03
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5.584% 01/10/2034	USD	184.000	186.298	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	296.000	307.148	0,03
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	280.000	273.527	0,03
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	175.000	180.699	0,02
Sunoco LP, 144A 7.875% Perpetual	USD	242.000	248.786	0,03
TransCanada PipeLines Ltd. 7% 01/06/2065	USD	270.000	278.460	0,03
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	285.000	282.416	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	985.000	1.002.275	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	953.000	752.649	0,08
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	582.000	550.097	0,06
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.100.000	1.278.302	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	391.000	469.210	0,05
			23.957.725	**2,70**
Finanzas				
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	205.476	0,02
Allstate Corp. (The) 6.5% 15/05/2067	USD	115.000	121.420	0,01
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	228.000	225.871	0,03
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	294.000	297.097	0,03
Ally Financial, Inc. 6.646% 17/01/2040	USD	245.000	247.039	0,03
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	126.000	124.643	0,01
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	159.000	162.114	0,02
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	193.000	201.246	0,02
American National Group, Inc. 7% 01/12/2055	USD	121.000	121.583	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	307.000	306.076	0,03
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	143.000	136.864	0,02
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	83.000	84.811	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	2.600.000	1.743.271	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1.036.000	690.603	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1.090.000	733.222	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	99.000	66.106	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	240.000	168.804	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	1.351.000	877.406	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 15/11/2029	USD	603.000	626.367	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	437.000	445.591	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	719.000	713.913	0,08
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	914.000	1.102.463	0,12
Banco de Credito e Inversiones SA, 144A 7.5% Perpetual	USD	235.000	249.511	0,03
Banco del Estado de Chile, 144A 7.95% Perpetual	USD	235.000	249.787	0,03
Banco Mercantil del Norte SA, 144A 8.375% Perpetual	USD	354.000	372.143	0,04
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	187.000	230.298	0,03
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.611.000	1.594.161	0,18
Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	1.823.000	1.633.212	0,18
Bank of America Corp. 5.875% Perpetual	USD	184.000	186.114	0,02
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	247.000	250.891	0,03
Bank of America Corp. 6.25% Perpetual	USD	123.000	124.801	0,01
Bank of America Corp. 6.625% Perpetual	USD	480.000	500.548	0,06
Bank of Montreal 6.875% 26/11/2085	USD	200.000	205.987	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.188% 14/03/2035	USD	387.000	400.778	0,05
Bank of New York Mellon Corp. (The) 3.75% Perpetual	USD	189.000	186.339	0,02
Barclays plc 5.335% 10/09/2035	USD	450.000	458.201	0,05
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 8.125% 08/01/2039	USD	200.000	216.435	0,02
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	395.000	403.541	0,05
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	251.000	262.540	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bendigo & Adelaide Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/06/2028	AUD	370.000	249.485	0,03
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	676.000	678.723	0,08
BOKF NA 6.108% 06/11/2040	USD	500.000	511.405	0,06
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	388.000	399.237	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce 7% 28/10/2085	USD	367.000	383.573	0,04
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	380.000	375.765	0,04
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	125.000	109.625	0,01
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	790.000	932.201	0,10
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	179.000	178.593	0,02
Capital One Financial Corp. 5.5% Perpetual	USD	248.000	248.616	0,03
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	396.000	369.921	0,04
Chubb INA Holdings LLC (NEW YORK) 4.9% 15/08/2035	USD	405.000	407.765	0,05
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	479.000	473.384	0,05
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	500.000	496.051	0,06
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	781.000	831.493	0,09
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	360.000	364.541	0,04
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	771.000	785.560	0,09
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	484.000	490.478	0,06
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	655.000	673.783	0,08
Citigroup, Inc. 6.95% Perpetual	USD	487.000	502.371	0,06
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	404.000	407.685	0,05
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	1.800.000	1.179.980	0,13
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	200.000	132.462	0,01
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	775.000	793.447	0,09
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	300.000	299.530	0,03
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	200.000	206.016	0,02
Equitable Holdings, Inc. 6.7% 28/03/2055	USD	236.000	246.814	0,03
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	182.000	182.065	0,02
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	2.143.390	2.183.900	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	365.000	374.870	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	210.000	220.027	0,02
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	809.552	920.825	0,10
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	398.479	77.208	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	195.000	177.032	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	111.000	115.840	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	632.000	627.290	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5.7% Perpetual	USD	308.000	309.584	0,03
GNMA MA8492 6% 20/12/2052	USD	814.625	837.233	0,09
GNMA MA8801 5.5% 20/04/2053	USD	1.387.103	1.409.058	0,16
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	1.748.231	1.778.775	0,20
GNMA MA8948 5.5% 20/06/2053	USD	1.763.736	1.792.642	0,20
GNMA MA9170 5% 20/09/2053	USD	1.931.268	1.937.309	0,22
GNMA MA9423 5.5% 20/01/2054	USD	712.969	723.252	0,08
GNMA MA9424 6% 20/01/2054	USD	255.983	261.851	0,03
GNMA MA9425 6.5% 20/01/2054	USD	165.770	171.741	0,02
GNMA MA9605 5.5% 20/04/2054	USD	160.070	162.319	0,02
GNMA MA9669 6% 20/05/2054	USD	281.266	287.212	0,03
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	1.169.838	1.193.492	0,13
GNMA MB0092 5.5% 20/12/2054	USD	1.730.085	1.751.208	0,20
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	765.845	774.630	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	1.323.393	1.322.674	0,15
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	1.146.591	1.159.857	0,13
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	2.310.763	2.310.118	0,26
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	261.000	243.579	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.125% Perpetual	USD	426.000	432.165	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.85% Perpetual	USD	412.000	430.103	0,05
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	250.000	186.106	0,02
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	143.000	143.010	0,02
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	163.000	162.132	0,02
Huntington Bancshares, Inc. 6.141% 18/11/2039	USD	175.000	183.293	0,02
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	830.000	549.799	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	800.000	883.784	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.95% 01/06/2042	USD	288.000	246.553	0,03
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	225.000	251.621	0,03
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	132.939	158.661	0,02
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	780.000	888.451	0,10
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	590.000	616.240	0,07
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	250.000	248.770	0,03
JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	2.521.000	2.308.052	0,26
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	750.000	689.747	0,08
JPMorgan Chase & Co. 5.576% 23/07/2036	USD	59.000	61.195	0,01
JPMorgan Chase & Co. 6.5% Perpetual	USD	296.000	307.383	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	1.246.000	1.483.049	0,17
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	436.000	448.352	0,05
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.034.000	1.360.977	0,15
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.125% 15/12/2051	USD	63.000	62.137	0,01
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	258.000	267.459	0,03
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	238.000	241.034	0,03
Lincoln National Corp. 9.25% Perpetual	USD	263.000	282.400	0,03
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	235.000	237.533	0,03
M&T Bank Corp. 3.5% Perpetual	USD	192.000	186.893	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1.410.000	942.006	0,11
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	264.000	262.511	0,03
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	600.000	724.474	0,08
Meiji Yasuda Life Insurance Co., 144A 6.1% 11/06/2055	USD	349.000	362.378	0,04
MetLife, Inc. 6.35% 15/03/2055	USD	269.000	283.839	0,03
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	138.560.000	7.140.679	0,79
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	382.000	394.263	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 6.35% Perpetual	USD	200.000	204.674	0,02
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	500.000	469.666	0,05
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	USD	343.000	301.984	0,03
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.289.000	1.158.179	0,13
Morgan Stanley 5.948% 19/01/2038	USD	58.000	61.158	0,01
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	409.000	410.493	0,05
National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	4.583.000	3.085.715	0,34

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	465.000	311.858	0,04
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	610.000	614.087	0,07
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1.806.000	1.209.249	0,14
Nippon Life Insurance Co., 144A 6.5% 30/04/2055	USD	488.000	525.931	0,06
Nomura Holdings, Inc. 7% Perpetual	USD	200.000	206.173	0,02
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	146.000	155.556	0,02
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	496.000	517.837	0,06
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	410.000	415.323	0,05
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	665.000	678.915	0,08
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	100.000	128.829	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	769.000	781.724	0,09
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	241.000	248.908	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	318.000	326.010	0,04
Pricoa Global Funding I, 144A 4.75% 26/08/2032	USD	576.000	582.276	0,07
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	251.000	260.263	0,03
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	415.000	407.445	0,05
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	147.000	148.066	0,02
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155.000	153.535	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	267.000	249.167	0,03
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	248.000	246.011	0,03
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	695.000	737.210	0,08
Reinsurance Group of America, Inc. 6.65% 15/09/2055	USD	119.000	123.483	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	280.000	297.504	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	388.000	401.458	0,05
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	666.000	666.917	0,08
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	758.000	867.644	0,10
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	491.000	507.290	0,06
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	450.000	542.163	0,06
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	289.000	303.447	0,03
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	204.000	208.477	0,02
State Street Corp. 6.7% Perpetual	USD	236.000	247.314	0,03
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5.4% 15/09/2030	USD	273.000	277.648	0,03
Sumitomo Life Insurance Co., 144A 5.875% 10/09/2055	USD	242.000	244.582	0,03
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	1.500.000	1.016.029	0,11
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	172.000	185.293	0,02
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	97.000	100.029	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	308.000	313.455	0,04
Truist Financial Corp. 5.1% Perpetual	USD	184.000	185.839	0,02
UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1.149.000	1.068.776	0,12
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	314.000	321.830	0,04
UBS Group AG (SIX), 144A 4.375% Perpetual	USD	210.000	193.443	0,02
UMBS CB5525 6% 01/01/2053	USD	914.201	943.852	0,11
UMBS CB8498 6% 01/05/2054	USD	772.955	798.043	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	2.490.714	2.563.197	0,28
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	1.630.055	1.657.544	0,19
UMBS MA4684 4.5% 01/06/2052	USD	280.871	275.754	0,03
UMBS MA4785 5% 01/10/2052	USD	562.797	565.499	0,06
UMBS MA4869 5.5% 01/01/2053	USD	1.389.769	1.415.989	0,16
UMBS MA4894 6% 01/01/2053	USD	585.633	602.477	0,07
UMBS MA4920 6% 01/02/2053	USD	990.670	1.019.604	0,11
UMBS MA4940 5% 01/03/2053	USD	2.047.391	2.053.131	0,23
UMBS MA4978 5% 01/04/2053	USD	1.538.866	1.543.400	0,17
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	2.426.026	2.496.310	0,27
UMBS MA5214 5% 01/12/2053	USD	1.784.772	1.786.809	0,20
UMBS MA5215 5.5% 01/12/2053	USD	2.282.840	2.321.768	0,25
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	823.397	847.460	0,10
UMBS MA5217 6.5% 01/12/2053	USD	340.952	354.293	0,04
UMBS MA5246 5.5% 01/01/2054	USD	1.645.496	1.672.042	0,19
UMBS MA5271 5.5% 01/02/2054	USD	1.583.379	1.608.861	0,18
UMBS MA5272 6% 01/02/2054	USD	1.147.499	1.179.953	0,13
UMBS MA5273 6.5% 01/02/2054	USD	108.316	112.551	0,01
UMBS MA5327 5% 01/04/2054	USD	879.426	879.274	0,10
UMBS MA5388 5.5% 01/06/2054	USD	1.640.738	1.666.220	0,19
UMBS MA5444 5.5% 01/08/2054	USD	2.952.922	2.998.331	0,33
UMBS MA5469 5% 01/09/2054	USD	460.579	460.226	0,05
UMBS MA5470 5.5% 01/09/2054	USD	1.845.533	1.873.819	0,21
UMBS MA5471 6% 01/09/2054	USD	1.891.617	1.942.830	0,22
UMBS MA5759 5% 01/07/2055	USD	851.621	850.970	0,10
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	1.101.103	1.131.438	0,13
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	1.651.295	1.699.121	0,19
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	1.030.607	1.029.818	0,12
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	1.299.035	1.331.061	0,15
UMBS SD8245 4.5% 01/09/2052	USD	618.353	607.407	0,07
UMBS SD8246 5% 01/09/2052	USD	803.116	806.972	0,09
UMBS SD8267 5% 01/11/2052	USD	1.287.380	1.292.757	0,15
UMBS SD8289 5.5% 01/01/2053	USD	1.196.470	1.218.920	0,14
UMBS SD8290 6% 01/01/2053	USD	622.105	641.520	0,07
UMBS SD8368 6% 01/10/2053	USD	2.071.456	2.132.035	0,24
UMBS SD8395 5.5% 01/01/2054	USD	808.223	821.632	0,09
UMBS SD8438 5.5% 01/06/2054	USD	437.495	444.290	0,05
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	859.191	892.783	0,10
UMBS SD8468 5% 01/10/2054	USD	2.280.530	2.278.784	0,26
UMBS SD8470 6% 01/10/2054	USD	840.663	863.484	0,10
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	4.206.659	4.357.845	0,48
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	1.320.121	1.347.738	0,15
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	2.495.855	2.550.980	0,28
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	500.000	504.921	0,06
US Bancorp 3.7% Perpetual	USD	257.000	251.038	0,03
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	766.000	766.746	0,09
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	826.000	783.836	0,09
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	200.000	199.593	0,02
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1.781.000	1.696.069	0,19
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500.000	467.569	0,05
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	500.000	508.847	0,06
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737.000	768.332	0,09
Wells Fargo & Co. 6.85% Perpetual	USD	417.000	436.983	0,05
Western Alliance Bank 6.537% 15/11/2035	USD	250.000	250.906	0,03
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	1.200.000	808.260	0,09
			168.439.172	**18,94**
Asistencia sanitaria				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	263.000	273.851	0,03
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	438.000	422.350	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	128.000	114.726	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	151.000	145.929	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	330.000	314.320	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	221.000	218.889	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	239.000	287.767	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	1.133.000	1.065.582	0,12
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	411.000	366.271	0,04
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	56.000	57.782	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	771.000	726.728	0,08
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	234.000	244.962	0,03
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	235.000	246.893	0,03
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	279.000	271.427	0,03
Eli Lilly & Co. 4.15% 15/03/2059	USD	498.000	397.336	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	772.000	953.515	0,11
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	124.856	0,01
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1.000.000	818.938	0,09
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	348.000	375.114	0,04
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	294.000	323.097	0,04
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	630.000	617.446	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	497.000	597.241	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	592.000	706.946	0,08
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	470.000	458.833	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	696.000	681.718	0,08
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	366.000	371.289	0,04
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	703.000	689.273	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	1.044.000	1.246.143	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	340.000	349.080	0,04
			13.468.302	**1,52**
Productos industriales				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.746% Perpetual	EUR	400.000	479.507	0,05
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	400.000	484.031	0,05
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5.625% 29/10/2031	EUR	343.000	408.747	0,05
Aircastle Ltd., 144A 5.25% 15/03/2030	USD	774.000	792.124	0,09
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	719.000	720.455	0,08
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	1.360.000	1.650.156	0,20
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	408.000	430.256	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	270.218	275.414	0,03
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	727.000	863.485	0,10
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	860.000	946.057	0,11
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	68.000	71.374	0,01
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	2.410.000	1.629.455	0,18
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	177.000	183.310	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	448.000	455.428	0,05
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	331.000	391.948	0,04
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	332.000	404.427	0,05
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	426.000	442.113	0,05
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	751.000	761.154	0,09
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	1.700.000	1.152.079	0,13
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	209.000	212.086	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	209.000	212.392	0,02
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	238.000	239.569	0,03
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	755.000	888.097	0,10
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	100.000	118.891	0,01
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	615.000	737.702	0,08
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	115.000	118.489	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.257.000	1.238.598	0,14
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	657.000	709.587	0,08
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	379.000	372.037	0,04
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	746.000	912.985	0,10
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	570.000	366.971	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	440.000	261.646	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	170.000	118.798	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	750.000	494.881	0,06
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	500.000	439.899	0,05
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	400.000	473.300	0,05
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	440.000	447.060	0,05
Siemens Funding BV, 144A 5.9% 28/05/2065	USD	200.000	209.977	0,02
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	82.000	85.274	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	724.000	761.936	0,09
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	314.000	321.741	0,04
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	40.000	27.695	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	398.000	396.478	0,04
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	573.000	600.249	0,07
			23.307.858	**2,62**
Tecnología de la información				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	818.424	1.102.943	0,12
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	591.000	626.495	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	338.000	291.882	0,03
Broadcom, Inc., 144A 3.187% 15/11/2036	USD	600.000	510.300	0,06
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.031.000	1.045.603	0,12
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	143.000	141.813	0,02
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	199.000	199.083	0,02
Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	146.000	150.504	0,02
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	419.000	415.024	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	200.000	209.826	0,02
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	250.000	160.100	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	847.000	1.003.142	0,11
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	315.000	328.791	0,04
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.953.000	1.877.321	0,21
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	378.000	376.668	0,04
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	275.000	265.729	0,03
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	480.000	357.491	0,04
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	221.000	161.824	0,02
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	204.000	142.215	0,02
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	196.000	173.451	0,02
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700.000	598.007	0,07
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	355.000	358.670	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	556.000	530.966	0,06
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	550.000	652.755	0,07
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	850.000	1.007.855	0,11
			12.688.458	**1,43**
Materiales				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	242.000	248.915	0,03
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	627.000	630.680	0,07
Cemex SAB de CV, 144A 7.2% Perpetual	USD	297.000	310.113	0,03
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	494.000	510.077	0,06
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	449.000	478.284	0,05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	256.000	263.585	0,03
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	52.000	53.205	0,01
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	765.000	882.940	0,10
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	424.000	446.651	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	599.000	597.815	0,07
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	309.000	314.006	0,04
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	246.000	240.543	0,03
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	115.000	115.606	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	438.000	451.666	0,05
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	505.000	488.271	0,05
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	440.000	427.854	0,05
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	205.484	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	340.000	341.211	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	445.000	440.770	0,05
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	912.131	911.909	0,10
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1.115.000	1.143.216	0,12
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	792.000	849.656	0,10
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	100.000	123.893	0,01
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	500.000	583.161	0,07
			11.059.511	**1,24**
Sector inmobiliario				
Adler Financing SARL 0% 31/12/2028	EUR	846.632	1.090.861	0,11
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	243.000	244.380	0,03
BWP Property Group Ltd., REIT 2.2% 24/03/2028	AUD	150.000	94.498	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	322.000	313.553	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	143.000	159.972	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	796.000	889.113	0,10
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	215.000	221.046	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	116.000	145.052	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	372.000	405.532	0,05
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	230.000	134.608	0,02
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	360.000	218.189	0,02
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	521.000	596.755	0,07
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	6.416.000	7.014.823	0,78
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	216.000	221.168	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	718.000	816.150	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	587.000	690.511	0,08
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	58.000	58.220	0,01
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	305.000	316.593	0,04
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	106.000	107.600	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	236.000	233.387	0,03
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	520.000	342.857	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	550.000	672.895	0,08
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	300.000	357.746	0,04
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	500.000	596.421	0,07
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	123.000	109.656	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	238.000	244.229	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61.000	52.541	0,01
Prologis LP (NEW YORK), REIT 4.75% 15/01/2031	USD	105.000	107.595	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	90.000	60.685	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	150.000	101.768	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	133.000	135.263	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	388.000	371.418	0,04
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	2.400.000	1.693.402	0,18
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	200.000	221.886	0,02
Vonovia SE, Reg. S 5.266% 03/09/2032	AUD	210.000	136.520	0,02
			19.176.893	**2,16**
Servicios públicos				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	693.000	706.328	0,08
AES Corp. (The) 6.95% 15/07/2055	USD	188.000	186.080	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	300.000	193.523	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	160.000	94.437	0,01
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	420.000	257.675	0,03
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.832% 25/09/2031	AUD	240.000	155.951	0,02
AltaGas Ltd., 144A 7.2% 15/10/2054	USD	182.000	188.758	0,02
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	170.000	114.870	0,01
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	1.270.000	746.337	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	225.000	225.858	0,03
CenterPoint Energy, Inc. 6.7% 15/05/2055	USD	293.000	301.927	0,03
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	646.000	606.138	0,07
CMS Energy Corp. 6.5% 01/06/2055	USD	293.000	301.496	0,03
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	772.000	805.596	0,09
Dominion Energy, Inc. 6% 15/02/2056	USD	243.000	244.465	0,03
Dominion Energy, Inc. 6.2% 15/02/2056	USD	366.000	367.314	0,04
Edison International 7.875% 15/06/2054	USD	294.000	308.659	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	200.000	229.577	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.000.000	1.162.212	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	600.000	725.332	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	500.000	581.820	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	400.000	489.712	0,06
EnBW International Finance BV, Reg. S 5.302% 30/10/2029	AUD	720.000	485.476	0,05
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	277.000	276.577	0,03
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	669.000	838.223	0,10
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	353.000	370.456	0,04
Entergy Corp. 6.1% 15/06/2056	USD	248.000	247.857	0,03
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	191.000	227.339	0,03
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.732% 23/04/2029	AUD	40.000	24.790	–
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	757.000	746.984	0,08
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	674.000	695.228	0,08
Sempra 6.375% 01/04/2056	USD	301.000	307.975	0,03
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 1.843% 15/09/2028	AUD	420.000	258.888	0,03
Southern Co. (The) 6.375% 15/03/2055	USD	233.000	242.818	0,03
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	212.000	210.281	0,02
Spire, Inc. 6.45% 01/06/2056	USD	185.000	184.935	0,02
United Energy Distribution Pty. Ltd. 2.2% 29/10/2026	AUD	760.000	499.296	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	100.000	114.411	0,01
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	300.000	198.175	0,02
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	734.000	749.634	0,08
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	604.000	602.513	0,07
Virginia Electric and Power Co. 5.65% 15/03/2055	USD	806.000	794.504	0,09
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	60.000	61.469	0,01
			17.131.894	**1,93**
Total Bonos			**358.581.286**	**40,35**
Renta variable				
Materiales				
China Metal Recycling Holdings Ltd.#	HKD	62.400	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**358.581.286**	**40,35**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Finanzas				
Lux Co. shares#	EUR	3.068	–	–
			–	–
Materiales				
China Lumena New Materials Corp.#	HKD	113.800	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	5.621	13.839.832	1,56
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	256.380	27.414.471	3,08
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	484.148	44.804.282	5,04
			86.058.585	**9,68**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**86.058.585**	**9,68**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**86.058.585**	**9,68**
Total Inversiones			**854.110.059**	**96,10**
Efectivo			**30.226.204**	**3,40**
Otros activos/(pasivos)			**4.420.974**	**0,50**
Total Patrimonio neto			**888.757.237**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	24.198.012.000	USD	26.161.144	22/01/2026	Citibank	702.908	0,08
IDR	68.536.194.000	USD	4.094.206	22/01/2026	Goldman Sachs	8.782	–
USD	54.372.163	JPY	8.079.340.096	22/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.776.624	0,31
USD	2.866.831	JPY	440.648.123	22/01/2026	J.P. Morgan	52.804	0,01
USD	1.196.330	JPY	184.987.215	22/01/2026	Nomura	14.982	–
USD	2.697.507	JPY	413.253.048	22/01/2026	UBS	58.428	0,01
ZAR	78.422.000	USD	4.540.734	27/01/2026	Lloyds Bank	186.749	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.801.277**	**0,43**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	45.043.785	USD	30.039.964	30/01/2026	HSBC	69.670	0,01
CHF	260.539	USD	329.482	30/01/2026	HSBC	190	–
CNH	44.974.445	USD	6.394.473	30/01/2026	HSBC	59.417	0,01
EUR	63.698	USD	74.828	30/01/2026	HSBC	54	–
GBP	66.942.563	USD	89.571.148	30/01/2026	HSBC	483.685	0,05
NOK	1.285	USD	127	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	8.885.788	USD	2.465.996	30/01/2026	HSBC	5.604	–
SEK	238.548	USD	25.793	30/01/2026	HSBC	137	–
SGD	182.817.651	USD	142.054.551	30/01/2026	HSBC	412.482	0,05
USD	1	AUD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	–	CNH	3	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	681.150	EUR	578.783	30/01/2026	HSBC	742	–
USD	217.129	GBP	160.983	30/01/2026	HSBC	566	–
USD	90.424	PLN	324.012	30/01/2026	HSBC	299	–
USD	–	SEK	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	198.268	SGD	254.281	30/01/2026	HSBC	111	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.032.957**	**0,12**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.834.234**	**0,55**
JPY	273.639.231	USD	1.769.400	22/01/2026	Barclays	(21.910)	–
JPY	1.472.675.739	USD	9.480.467	22/01/2026	BNP Paribas	(75.801)	(0,01)
JPY	4.483.731.000	USD	29.015.893	27/01/2026	J.P. Morgan	(369.214)	(0,04)
USD	34.322.433	AUD	52.936.001	27/01/2026	UBS	(1.062.283)	(0,12)
USD	11.347.562	CHF	9.009.000	27/01/2026	UBS	(48.137)	(0,01)
USD	22.348.933	CNH	158.289.000	27/01/2026	UBS	(361.387)	(0,04)
USD	124.652.663	EUR	107.131.794	27/01/2026	J.P. Morgan	(1.271.152)	(0,15)
USD	8.860.426	GBP	6.746.000	27/01/2026	UBS	(214.707)	(0,02)
BRL	47.575.000	USD	8.636.637	03/02/2026	J.P. Morgan	(15.386)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.439.977)**	**(0,39)**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	27.579	USD	18.445	30/01/2026	HSBC	(9)	–
EUR	215.306.239	USD	253.183.294	30/01/2026	HSBC	(72.603)	(0,01)
GBP	1.600	USD	2.159	30/01/2026	HSBC	(7)	–
PLN	2.231	USD	623	30/01/2026	HSBC	(3)	–
SEK	2.250	USD	245	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	126.371	AUD	189.794	30/01/2026	HSBC	(497)	–
USD	5.135	CHF	4.064	30/01/2026	HSBC	(7)	–
USD	2.728.512	EUR	2.324.027	30/01/2026	HSBC	(3.578)	–
USD	74.927	GBP	55.889	30/01/2026	HSBC	(257)	–
USD	2	NOK	20	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.615.566	SGD	2.078.872	30/01/2026	HSBC	(4.468)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(81.429)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.521.406)**	**(0,40)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.312.828**	**0,15**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
E-mini S&P 500 ESG Index	20/03/2026	14	USD	4.285.190	35.980	–
MINI MDAX Index	20/03/2026	243	EUR	8.816.340	180.607	0,02
MSCI China Index	20/03/2026	263	USD	8.895.975	175.382	0,02
STOXX Eur MID 200 Equity Index	20/03/2026	410	EUR	15.029.355	471.773	0,06
US 2 Year Note	31/03/2026	106	USD	22.129.984	8.668	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(167)	USD	(18.256.492)	27.572	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(154)	USD	(17.322.594)	78.241	0,01
XAU Utilities Index	20/03/2026	27	USD	2.357.640	7.020	–
XAV Health Care Index	20/03/2026	80	USD	12.683.600	162.000	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**1.147.243**	**0,13**
Euro-Bobl	06/03/2026	5	EUR	681.946	(3.112)	–
STOXX Europe 600 Index	20/03/2026	(1.347)	EUR	(47.052.007)	(936.937)	(0,10)
TOPIX Index	12/03/2026	(53)	JPY	(11.535.403)	(106.787)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	2	USD	230.063	(1.328)	–
US Long Bond	20/03/2026	19	USD	2.195.688	(18.125)	–
US Ultra Bond	20/03/2026	27	USD	3.188.531	(46.750)	(0,01)
XAP Consumer Staples Index	20/03/2026	84	USD	6.528.900	(230.496)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(1.343.535)**	**(0,15)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(196.292)**	**(0,02)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(3.116)	ABB Ltd., Call, 59.736, 21/01/2026	CHF	99.269	Toronto-Dominion Bank	(3.280)	–
(2.812)	ABB Ltd., Call, 62.669, 17/02/2026	CHF	55.999	J.P. Morgan	(2.576)	–
(600)	AbbVie, Inc., Call, 246.230, 17/02/2026	USD	28.385	RBC	(1.416)	–
(600)	AbbVie, Inc., Call, 251.020, 21/01/2026	USD	2.913	RBC	(62)	–
(700)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 261.800, 17/02/2026	USD	26.621	Toronto-Dominion Bank	(2.382)	–
(700)	Advanced Micro Devices, Inc., Call, 279.530, 21/01/2026	USD	2.511	BNP Paribas	(80)	–
(362)	Air Liquide SA, Call, 173.956, 21/01/2026	EUR	1.056	RBC	(1)	–
(258)	Airbus SE, Call, 209.040, 17/02/2026	EUR	19.008	J.P. Morgan	(926)	–
(297)	Airbus SE, Call, 220.654, 21/01/2026	EUR	3.541	Goldman Sachs	(24)	–
(251)	Allianz SE, Call, 388.947, 21/01/2026	EUR	65.036	RBC	(1.935)	–
(270)	Allianz SE, Call, 404.880, 17/02/2026	EUR	34.446	RBC	(1.163)	–
(4.000)	Alphabet, Inc., Call, 348.230, 17/02/2026	USD	274.726	RBC	(17.966)	(0,01)
(3.600)	Alphabet, Inc., Call, 382.080, 21/01/2026	USD	2.862	J.P. Morgan	(42)	–
(3.400)	Amazon.com, Inc., Call, 259.510, 17/02/2026	USD	150.044	RBC	(9.631)	–
(3.000)	Amazon.com, Inc., Call, 261.890, 21/01/2026	USD	17.028	RBC	(330)	–
(280)	American Express Co., Call, 396.220, 21/01/2026	USD	8.294	BNP Paribas	(229)	–
(280)	American Express Co., Call, 418.880, 17/02/2026	USD	10.578	RBC	(510)	–
(2.000)	Amphenol Corp., Call, 155.110, 17/02/2026	USD	54.815	Toronto-Dominion Bank	(4.518)	–
(1.600)	Amphenol Corp., Call, 160.740, 21/01/2026	USD	6.030	Goldman Sachs	(137)	–
(5.700)	Apple, Inc., Call, 295.250, 17/02/2026	USD	243.195	RBC	(9.672)	–
(4.800)	Apple, Inc., Call, 299.740, 21/01/2026	USD	19.900	J.P. Morgan	(457)	–
(280)	Arthur J Gallagher & Co., Call, 279.000, 17/02/2026	USD	16.568	Toronto-Dominion Bank	(1.002)	–
(160)	ASML Holding NV, Call, 1,006.035, 21/01/2026	EUR	29.238	Goldman Sachs	(1.091)	–
(184)	ASML Holding NV, Call, 1,050.548, 17/02/2026	EUR	39.637	Goldman Sachs	(2.791)	–
(555)	AstraZeneca plc, Call, 148.728, 17/02/2026	GBP	21.438	UBS	(904)	–
(546)	AstraZeneca plc, Call, 152.139, 21/01/2026	GBP	3.709	RBC	(34)	–
(3.000)	AT&T, Inc., Call, 26.730, 17/02/2026	USD	13.749	Goldman Sachs	(568)	–
(2.900)	AT&T, Inc., Call, 27.810, 21/01/2026	USD	671	RBC	(23)	–
(320)	Autodesk, Inc., Call, 327.750, 17/02/2026	USD	12.346	J.P. Morgan	(612)	–
(360)	Autodesk, Inc., Call, 336.300, 21/01/2026	USD	1.479	Toronto-Dominion Bank	(36)	–
(2.342)	AXA SA, Call, 40.931, 21/01/2026	EUR	59.390	Toronto-Dominion Bank	(1.863)	–
(5.574)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 20.285, 21/01/2026	EUR	57.168	RBC	(2.320)	–
(5.031)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 21.238, 17/02/2026	EUR	35.521	RBC	(1.842)	–
(12.233)	Banco Santander SA, Call, 9.920, 21/01/2026	EUR	90.575	RBC	(4.657)	–
(11.040)	Banco Santander SA, Call, 10.987, 17/02/2026	EUR	24.579	RBC	(1.072)	–
(1.900)	Bank of America Corp., Call, 57.070, 21/01/2026	USD	30.318	Goldman Sachs	(1.174)	–
(2.400)	Bank of America Corp., Call, 59.370, 17/02/2026	USD	26.389	RBC	(1.173)	–
(1.400)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 120.950, 21/01/2026	USD	44.778	Goldman Sachs	(1.759)	–
(1.200)	Bank of New York Mellon Corp. (The), Call, 122.700, 17/02/2026	USD	38.782	RBC	(1.932)	–
(400)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 534.860, 21/01/2026	USD	2.942	Goldman Sachs	(23)	–
(400)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 536.640, 17/02/2026	USD	16.242	RBC	(314)	–
(958)	BNP Paribas SA, Call, 79.550, 21/01/2026	EUR	56.748	RBC	(2.857)	–
(974)	BNP Paribas SA, Call, 88.929, 17/02/2026	EUR	15.042	RBC	(651)	–
(17.058)	BP plc, Call, 4.784, 17/02/2026	GBP	13.232	Goldman Sachs	(534)	–
(15.620)	BP plc, Call, 4.952, 21/01/2026	GBP	889	J.P. Morgan	(13)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(1.560)	Broadcom, Inc., Call, 411.080, 17/02/2026	USD	76.776	Goldman Sachs	(6.098)	–
(1.480)	Broadcom, Inc., Call, 502.270, 21/01/2026	USD	446	Goldman Sachs	(3)	–
(600)	Capital One Financial Corp., Call, 244.860, 21/01/2026	USD	68.475	Goldman Sachs	(3.568)	–
(600)	Capital One Financial Corp., Call, 269.530, 17/02/2026	USD	23.141	RBC	(1.115)	–
(280)	Caterpillar, Inc., Call, 639.360, 21/01/2026	USD	7.935	J.P. Morgan	(248)	–
(320)	Caterpillar, Inc., Call, 649.880, 17/02/2026	USD	31.036	J.P. Morgan	(2.051)	–
(463)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 190.733, 17/02/2026	CHF	18.991	Goldman Sachs	(976)	–
(526)	Cie Financiere Richemont SA, Call, 192.579, 21/01/2026	CHF	12.006	UBS	(437)	–
(800)	Citigroup, Inc., Call, 113.820, 21/01/2026	USD	61.090	Goldman Sachs	(4.374)	–
(900)	Citigroup, Inc., Call, 122.710, 17/02/2026	USD	34.510	RBC	(2.166)	–
(1.600)	Coca-Cola Co. (The), Call, 74.690, 17/02/2026	USD	15.313	RBC	(420)	–
(1.000)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.150, 17/02/2026	USD	12.172	Goldman Sachs	(541)	–
(900)	Colgate-Palmolive Co., Call, 85.720, 21/01/2026	USD	915	Goldman Sachs	(24)	–
(2.727)	Compass Group plc, Call, 24.998, 17/02/2026	GBP	12.404	UBS	(458)	–
(2.531)	Compass Group plc, Call, 25.501, 21/01/2026	GBP	634	UBS	(17)	–
(800)	ConocoPhillips, Call, 96.490, 21/01/2026	USD	23.438	Toronto-Dominion Bank	(926)	–
(800)	ConocoPhillips, Call, 106.040, 17/02/2026	USD	6.943	RBC	(260)	–
(160)	Costco Wholesale Corp., Call, 931.580, 17/02/2026	USD	22.028	J.P. Morgan	(771)	–
(160)	Costco Wholesale Corp., Call, 979.290, 21/01/2026	USD	1.850	Goldman Sachs	(25)	–
(800)	CRH plc, Call, 132.860, 21/01/2026	USD	15.867	Morgan Stanley	(629)	–
(600)	CRH plc, Call, 136.710, 17/02/2026	USD	14.140	RBC	(791)	–
(160)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 558.850, 17/02/2026	USD	7.015	RBC	(442)	–
(160)	Crowdstrike Holdings, Inc., Call, 637.500, 21/01/2026	USD	88	J.P. Morgan	(2)	–
(773)	CSL Ltd., Call, 197.231, 17/02/2026	AUD	11.933	Morgan Stanley	(582)	–
(3.700)	CSX Corp., Call, 37.540, 21/01/2026	USD	40.144	Goldman Sachs	(1.379)	–
(4.300)	CSX Corp., Call, 39.560, 17/02/2026	USD	25.623	RBC	(1.183)	–
(1.158)	Deutsche Telekom AG, Call, 29.581, 21/01/2026	EUR	2.485	Goldman Sachs	(36)	–
(2.757)	Diageo plc, Call, 18.906, 17/02/2026	GBP	2.454	UBS	(62)	–
(3.109)	Diageo plc, Call, 19.419, 21/01/2026	GBP	48	Morgan Stanley	–	–
(240)	Eaton Corp. plc, Call, 364.300, 17/02/2026	USD	10.664	Toronto-Dominion Bank	(625)	–
(320)	Ecolab, Inc., Call, 285.720, 17/02/2026	USD	13.680	RBC	(579)	–
(360)	Ecolab, Inc., Call, 289.020, 21/01/2026	USD	1.676	Toronto-Dominion Bank	(10)	–
(280)	Eli Lilly & Co., Call, 1,228.170, 17/02/2026	USD	50.144	Toronto-Dominion Bank	(3.167)	–
(240)	Eli Lilly & Co., Call, 1,272.550, 21/01/2026	USD	2.548	BNP Paribas	(62)	–
(800)	Emerson Electric Co., Call, 141.660, 21/01/2026	USD	9.881	J.P. Morgan	(397)	–
(500)	Emerson Electric Co., Call, 146.790, 17/02/2026	USD	10.338	RBC	(652)	–
(11.969)	Enel SpA, Call, 9.216, 21/01/2026	EUR	3.797	UBS	(38)	–
(234)	Equity Option Single Name - Eqos, Call, 252.054, 21/01/2026	EUR	10.131	J.P. Morgan	(290)	–
(271)	Equity Option Single Name - Eqos, Call, 260.522, 17/02/2026	EUR	12.129	RBC	(539)	–
(112)	EssilorLuxottica SA, Call, 335.248, 21/01/2026	EUR	6	Toronto-Dominion Bank	–	–
(1.300)	Exxon Mobil Corp., Call, 122.890, 21/01/2026	USD	50.288	RBC	(1.545)	–
(1.300)	Exxon Mobil Corp., Call, 126.120, 17/02/2026	USD	41.140	Morgan Stanley	(1.639)	–
(120)	GE Vernova, Inc., Call, 748.110, 21/01/2026	USD	7.742	Goldman Sachs	(404)	–
(120)	GE Vernova, Inc., Call, 788.190, 17/02/2026	USD	11.087	RBC	(928)	–
(280)	General Dynamics Corp., Call, 359.250, 17/02/2026	USD	18.212	RBC	(821)	–
(360)	General Electric Co., Call, 330.410, 21/01/2026	USD	21.440	J.P. Morgan	(889)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(320)	General Electric Co., Call, 332.500, 17/02/2026	USD	27.976	Toronto-Dominion Bank	(2.098)	–
(160)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 892.020, 21/01/2026	USD	62.118	J.P. Morgan	(3.390)	–
(80)	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Call, 976.050, 17/02/2026	USD	11.307	RBC	(633)	–
(4.182)	GSK plc, Call, 19.531, 21/01/2026	GBP	10.362	RBC	(147)	–
(3.870)	GSK plc, Call, 20.033, 17/02/2026	GBP	14.740	Goldman Sachs	(466)	–
(200)	HCA Healthcare, Inc., Call, 534.460, 17/02/2026	USD	11.741	RBC	(712)	–
(160)	HCA Healthcare, Inc., Call, 554.850, 21/01/2026	USD	279	Toronto-Dominion Bank	(4)	–
(520)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 304.890, 21/01/2026	USD	17.390	Toronto-Dominion Bank	(628)	–
(600)	Hilton Worldwide Holdings, Inc., Call, 322.480, 17/02/2026	USD	17.287	Toronto-Dominion Bank	(872)	–
(2.900)	Hitachi Ltd., Call, 6,208.000, 17/02/2026	JPY	3.339	Goldman Sachs	(175)	–
(400)	Home Depot, Inc. (The), Call, 380.770, 21/01/2026	USD	2.885	Goldman Sachs	(68)	–
(280)	Home Depot, Inc. (The), Call, 387.890, 17/02/2026	USD	6.480	RBC	(233)	–
(300)	Honeywell International, Inc., Call, 205.400, 21/01/2026	USD	6.918	BNP Paribas	(156)	–
(5.893)	HSBC Holdings plc, Call, 11.353, 21/01/2026	GBP	70.890	UBS	(3.862)	–
(5.649)	HSBC Holdings plc, Call, 12.252, 17/02/2026	GBP	27.306	RBC	(1.048)	–
(5.517)	Iberdrola SA, Call, 18.937, 21/01/2026	EUR	12.004	UBS	(69)	–
(720)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 262.030, 21/01/2026	USD	13.626	Goldman Sachs	(458)	–
(520)	Illinois Tool Works, Inc., Call, 269.770, 17/02/2026	USD	13.953	RBC	(635)	–
(989)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 58.439, 17/02/2026	EUR	21.516	RBC	(943)	–
(400)	Intercontinental Exchange, Inc., Call, 165.220, 21/01/2026	USD	22.314	Goldman Sachs	(711)	–
(360)	International Business Machines Corp., Call, 340.100, 21/01/2026	USD	1.312	J.P. Morgan	(46)	–
(320)	International Business Machines Corp., Call, 341.050, 17/02/2026	USD	12.116	Toronto-Dominion Bank	(872)	–
(17.375)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 5.980, 21/01/2026	EUR	52.535	RBC	(1.808)	–
(18.723)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.338, 17/02/2026	EUR	27.612	RBC	(1.186)	–
(160)	Intuit, Inc., Call, 744.100, 17/02/2026	USD	11.667	J.P. Morgan	(567)	–
(1.600)	ITOCHU Corp., Call, 10,414.000, 17/02/2026	JPY	20.149	J.P. Morgan	(756)	–
(500)	Johnson & Johnson, Call, 219.570, 21/01/2026	USD	11.532	Goldman Sachs	(212)	–
(600)	Johnson & Johnson, Call, 224.380, 17/02/2026	USD	16.516	Goldman Sachs	(618)	–
(760)	JPMorgan Chase & Co., Call, 328.330, 21/01/2026	USD	90.307	Goldman Sachs	(3.443)	–
(760)	JPMorgan Chase & Co., Call, 339.860, 17/02/2026	USD	63.803	RBC	(2.944)	–
(7.100)	KDDI Corp., Call, 2,859.000, 17/02/2026	JPY	28.889	RBC	(775)	–
(600)	Kimberly-Clark Corp., Call, 116.760, 17/02/2026	USD	7.055	J.P. Morgan	(285)	–
(500)	Kimberly-Clark Corp., Call, 118.170, 21/01/2026	USD	743	Goldman Sachs	(2)	–
(80)	KLA Corp., Call, 1,401.310, 21/01/2026	USD	8.176	Goldman Sachs	(425)	–
(80)	KLA Corp., Call, 1,429.860, 17/02/2026	USD	17.033	Goldman Sachs	(1.667)	–
(1.100)	Lam Research Corp., Call, 191.250, 21/01/2026	USD	29.126	BNP Paribas	(1.666)	–
(1.000)	Lam Research Corp., Call, 202.120, 17/02/2026	USD	35.920	Toronto-Dominion Bank	(3.721)	–
(563)	London Stock Exchange Group plc, Call, 98.128, 17/02/2026	GBP	9.708	Goldman Sachs	(456)	–
(521)	London Stock Exchange Group plc, Call, 99.959, 21/01/2026	GBP	1.849	Goldman Sachs	(19)	–
(244)	L'Oreal SA, Call, 396.649, 21/01/2026	EUR	7.010	UBS	(85)	–
(216)	L'Oreal SA, Call, 412.181, 17/02/2026	EUR	10.060	J.P. Morgan	(267)	–
(280)	Lowe's Cos., Inc., Call, 267.280, 17/02/2026	USD	6.152	RBC	(228)	–
(161)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 688.538, 21/01/2026	EUR	27.812	RBC	(707)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(195)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Call, 729.740, 17/02/2026	EUR	28.929	Goldman Sachs	(1.245)	–
(280)	Mastercard, Inc., Call, 589.480, 21/01/2026	USD	32.054	Goldman Sachs	(952)	–
(280)	Mastercard, Inc., Call, 607.150, 17/02/2026	USD	35.753	Goldman Sachs	(1.635)	–
(720)	Meta Platforms, Inc., Call, 748.700, 21/01/2026	USD	11.216	BNP Paribas	(288)	–
(680)	Meta Platforms, Inc., Call, 778.560, 17/02/2026	USD	50.793	RBC	(3.351)	–
(2.240)	Microsoft Corp., Call, 522.400, 21/01/2026	USD	44.416	BNP Paribas	(956)	–
(2.360)	Microsoft Corp., Call, 526.970, 17/02/2026	USD	223.212	RBC	(12.082)	(0,01)
(4.900)	Mitsubishi Corp., Call, 3,999.000, 17/02/2026	JPY	12.703	J.P. Morgan	(478)	–
(5.000)	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Call, 2,827.000, 17/02/2026	JPY	10.178	Goldman Sachs	(345)	–
(2.100)	Mizuho Financial Group, Inc., Call, 6,511.000, 17/02/2026	JPY	8.523	Goldman Sachs	(406)	–
(1.500)	Mondelez International, Inc., Call, 58.180, 17/02/2026	USD	13.835	Goldman Sachs	(852)	–
(1.400)	Mondelez International, Inc., Call, 60.780, 21/01/2026	USD	146	Goldman Sachs	(13)	–
(500)	Morgan Stanley, Call, 184.640, 21/01/2026	USD	26.149	RBC	(1.174)	–
(600)	Morgan Stanley, Call, 190.880, 17/02/2026	USD	23.371	RBC	(1.249)	–
(200)	Motorola Solutions, Inc., Call, 399.220, 21/01/2026	USD	18.450	Goldman Sachs	(484)	–
(140)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Call, 580.221, 17/02/2026	EUR	30.329	UBS	(1.123)	–
(163)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Call, 582.336, 21/01/2026	EUR	18.596	RBC	(337)	–
(3.792)	National Australia Bank Ltd., Call, 44.873, 17/02/2026	AUD	22.899	J.P. Morgan	(759)	–
(6.570)	National Grid plc, Call, 11.939, 21/01/2026	GBP	9.807	UBS	(158)	–
(1.413)	Nestle SA, Call, 83.812, 17/02/2026	CHF	24.738	UBS	(834)	–
(1.228)	Nestle SA, Call, 83.927, 21/01/2026	CHF	4.633	Toronto-Dominion Bank	(66)	–
(1.850)	Netflix, Inc., Call, 117.920, 17/02/2026	USD	12.047	Toronto-Dominion Bank	(657)	–
(584)	Novartis AG, Call, 109.809, 21/01/2026	CHF	39.277	RBC	(1.146)	–
(564)	Novartis AG, Call, 114.297, 17/02/2026	CHF	21.147	Goldman Sachs	(757)	–
(1.701)	Novo Nordisk A/S, Call, 394.863, 17/02/2026	DKK	12.659	Goldman Sachs	(864)	–
(8.900)	NVIDIA Corp., Call, 205.640, 17/02/2026	USD	431.910	RBC	(31.435)	(0,01)
(7.800)	NVIDIA Corp., Call, 225.120, 21/01/2026	USD	22.882	BNP Paribas	(643)	–
(400)	NXP Semiconductors NV, Call, 266.890, 17/02/2026	USD	6.382	J.P. Morgan	(445)	–
(600)	Oracle Corp., Call, 238.920, 17/02/2026	USD	13.760	Morgan Stanley	(1.177)	–
(600)	Oracle Corp., Call, 280.180, 21/01/2026	USD	739	BNP Paribas	(13)	–
(800)	Palantir Technologies, Inc., Call, 222.710, 21/01/2026	USD	3.236	J.P. Morgan	(85)	–
(700)	Palantir Technologies, Inc., Call, 246.680, 17/02/2026	USD	7.442	Toronto-Dominion Bank	(629)	–
(200)	Parker-Hannifin Corp., Call, 906.230, 21/01/2026	USD	51.201	Goldman Sachs	(1.876)	–
(160)	Parker-Hannifin Corp., Call, 937.940, 17/02/2026	USD	35.998	J.P. Morgan	(2.001)	–
(500)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 206.960, 21/01/2026	USD	62.636	Toronto-Dominion Bank	(3.018)	–
(500)	PNC Financial Services Group, Inc. (The), Call, 226.720, 17/02/2026	USD	13.087	RBC	(602)	–
(700)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 157.600, 17/02/2026	USD	9.064	Goldman Sachs	(322)	–
(1.429)	Prosus NV, Call, 58.018, 17/02/2026	EUR	15.597	UBS	(691)	–
(1.585)	Prosus NV, Call, 62.672, 21/01/2026	EUR	446	UBS	(3)	–
(1.825)	RELX plc, Call, 33.631, 21/01/2026	GBP	1.252	Morgan Stanley	(7)	–
(1.604)	Rio Tinto plc, Call, 58.957, 21/01/2026	GBP	83.521	UBS	(4.101)	–
(1.537)	Rio Tinto plc, Call, 62.242, 17/02/2026	GBP	44.683	J.P. Morgan	(2.317)	–
(256)	Roche Holding AG, Call, 336.744, 21/01/2026	CHF	29.350	Toronto-Dominion Bank	(776)	–
(227)	Roche Holding AG, Call, 339.170, 17/02/2026	CHF	32.210	Goldman Sachs	(1.486)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(5.584)	Rolls-Royce Holdings plc, Call, 12.033, 21/01/2026	GBP	22.381	UBS	(823)	–
(6.093)	Rolls-Royce Holdings plc, Call, 12.374, 17/02/2026	GBP	24.651	Goldman Sachs	(1.375)	–
(200)	Roper Technologies, Inc., Call, 482.790, 21/01/2026	USD	4.961	Goldman Sachs	(151)	–
(280)	Royal Caribbean Cruises Ltd., Call, 319.510, 21/01/2026	USD	4.937	Goldman Sachs	(203)	–
(320)	Royal Caribbean Cruises Ltd., Call, 346.930, 17/02/2026	USD	8.491	Goldman Sachs	(621)	–
(146)	Safran SA, Call, 310.721, 21/01/2026	EUR	11.287	J.P. Morgan	(279)	–
(172)	Safran SA, Call, 325.919, 17/02/2026	EUR	10.992	J.P. Morgan	(448)	–
(400)	Salesforce, Inc., Call, 296.420, 17/02/2026	USD	14.998	RBC	(719)	–
(437)	Sanofi SA, Call, 95.124, 21/01/2026	EUR	136	Toronto-Dominion Bank	(8)	–
(387)	SAP SE, Call, 231.214, 21/01/2026	EUR	3.695	RBC	(84)	–
(373)	SAP SE, Call, 236.223, 17/02/2026	EUR	10.100	J.P. Morgan	(578)	–
(2.422)	Shell plc, Call, 28.457, 17/02/2026	GBP	24.302	Goldman Sachs	(696)	–
(2.248)	Shell plc, Call, 29.596, 21/01/2026	GBP	1.492	UBS	(12)	–
(240)	Sherwin-Williams Co. (The), Call, 357.500, 17/02/2026	USD	10.538	RBC	(471)	–
(457)	Siemens AG, Call, 252.719, 21/01/2026	EUR	21.479	RBC	(585)	–
(493)	Siemens AG, Call, 255.101, 17/02/2026	EUR	28.175	RBC	(1.506)	–
(700)	Simon Property Group, Inc., Call, 195.030, 21/01/2026	USD	12.706	Morgan Stanley	(357)	–
(68.900)	SoftBank Corp., Call, 229.000, 17/02/2026	JPY	15.032	RBC	(329)	–
(2.400)	Sony Group Corp., Call, 4,890.000, 17/02/2026	JPY	3.134	Goldman Sachs	(122)	–
(2.300)	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Call, 5,607.000, 17/02/2026	JPY	12.719	J.P. Morgan	(615)	–
(3.200)	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Call, 4,823.000, 17/02/2026	JPY	52.623	Goldman Sachs	(2.501)	–
(960)	Tesla, Inc., Call, 560.950, 21/01/2026	USD	16.281	J.P. Morgan	(763)	–
(1.080)	Tesla, Inc., Call, 666.170, 17/02/2026	USD	22.425	Goldman Sachs	(1.891)	–
(160)	Thermo Fisher Scientific, Inc., Call, 651.820, 21/01/2026	USD	1.446	Goldman Sachs	(27)	–
(600)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 160.040, 21/01/2026	USD	13.112	RBC	(421)	–
(700)	TJX Cos., Inc. (The), Call, 163.440, 17/02/2026	USD	16.914	Goldman Sachs	(681)	–
(1.162)	TotalEnergies SE, Call, 58.432, 17/02/2026	EUR	17.884	Goldman Sachs	(653)	–
(1.316)	TotalEnergies SE, Call, 59.209, 21/01/2026	EUR	4.840	UBS	(83)	–
(4.200)	Toyota Motor Corp., Call, 3,820.000, 17/02/2026	JPY	8.518	Goldman Sachs	(313)	–
(360)	Trane Technologies plc, Call, 427.030, 17/02/2026	USD	26.773	RBC	(1.387)	–
(400)	Trane Technologies plc, Call, 457.850, 21/01/2026	USD	205	Goldman Sachs	–	–
(2.273)	UBS Group AG, Call, 32.797, 21/01/2026	CHF	101.563	UBS	(12.076)	–
(2.052)	UBS Group AG, Call, 39.441, 17/02/2026	CHF	23.332	RBC	(1.051)	–
(1.214)	UniCredit SpA, Call, 71.164, 21/01/2026	EUR	50.287	Goldman Sachs	(2.488)	–
(1.234)	UniCredit SpA, Call, 79.087, 17/02/2026	EUR	16.511	RBC	(800)	–
(2.400)	US Bancorp, Call, 52.630, 21/01/2026	USD	78.309	RBC	(5.387)	–
(2.200)	US Bancorp, Call, 57.970, 17/02/2026	USD	19.223	RBC	(1.055)	–
(1.295)	Vinci SA, Call, 129.059, 21/01/2026	EUR	8.214	Goldman Sachs	(58)	–
(1.168)	Vinci SA, Call, 129.091, 17/02/2026	EUR	26.352	Goldman Sachs	(750)	–
(520)	Visa, Inc., Call, 358.250, 21/01/2026	USD	53.855	Goldman Sachs	(1.439)	–
(600)	Visa, Inc., Call, 367.830, 17/02/2026	USD	57.023	Goldman Sachs	(2.393)	–
(1.500)	Walmart, Inc., Call, 113.980, 21/01/2026	USD	55.716	BNP Paribas	(1.796)	–
(1.700)	Walmart, Inc., Call, 124.240, 17/02/2026	USD	22.065	J.P. Morgan	(965)	–
(1.400)	Wells Fargo & Co., Call, 101.960, 17/02/2026	USD	21.632	RBC	(1.069)	–
(700)	Welltower, Inc., Call, 206.030, 17/02/2026	USD	14.758	RBC	(564)	–
(800)	Welltower, Inc., Call, 218.420, 21/01/2026	USD	502	Toronto-Dominion Bank	–	–
(4.032)	Westpac Banking Corp., Call, 41.168, 17/02/2026	AUD	20.646	J.P. Morgan	(682)	–
(1.500)	Williams Cos., Inc. (The), Call, 65.040, 21/01/2026	USD	6.223	RBC	(87)	–
(1.400)	Williams Cos., Inc. (The), Call, 65.070, 17/02/2026	USD	16.384	RBC	(584)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(173)	Zurich Insurance Group AG, Call, 597.240, 21/01/2026	CHF	78.604	RBC	(2.252)	–
(154)	Zurich Insurance Group AG, Call, 630.704, 17/02/2026	CHF	19.750	RBC	(503)	–
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					**(307.353)**	**(0,03)**

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
24.134.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,33% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	09/04/2035	154.317	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					**154.317**	**0,02**
41.750.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,518% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	21/05/2035	(375.762)	(0,04)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					**(375.762)**	**(0,04)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					**(221.445)**	**(0,02)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	129.000	89.055	0,01
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	130.000	152.393	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	100.000	123.644	0,01
			365.092	**0,04**
Consumo discrecional				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	100.000	120.570	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	415.000	412.065	0,05
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	200.000	213.552	0,03
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	100.000	139.591	0,02
Tapestry, Inc. (NEW YORK) 5.5% 11/03/2035	USD	15.000	15.366	–
			901.144	**0,11**
Bienes de consumo básico				
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	63.000	55.745	0,01
			55.745	**0,01**
Energía				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	1.050.000	680.856	0,08
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	32.000	33.035	–
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	63.000	64.046	0,01
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	100.000	120.828	0,01
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 5.35% 26/09/2031	AUD	1.000.000	657.436	0,08
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	120.000	142.118	0,02
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	63.000	62.868	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	200.000	208.133	0,02
			1.969.320	**0,23**
Finanzas				
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	100.000	119.044	0,01
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100.000	120.352	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 6.171% 14/08/2045	AUD	2.500.000	1.661.468	0,20
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100.000	123.187	0,01
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200.000	215.986	0,03
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	200.000	182.503	0,02
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	100.000	134.025	0,02
Barclays plc, Reg. S 6.052% 18/06/2036	AUD	3.000.000	2.010.223	0,24
Computershare US, Inc., Reg. S 1.125% 07/10/2031	EUR	500.000	505.808	0,06
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	100.000	134.744	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	100.000	135.807	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	331.000	303.816	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	51.000	53.728	0,01
General Motors Financial Co., Inc. (NEW YORK) 5.55% 15/07/2029	USD	46.000	47.757	0,01
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	175.000	167.341	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.313% 13/05/2030	EUR	200.000	236.575	0,03
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	100.000	119.911	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	200.000	314.376	0,04
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	200.000	211.031	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.086% 31/08/2033	AUD	600.000	416.353	0,05
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	72.000	72.039	0,01
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	171.000	179.120	0,02
National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.342% 06/06/2039	AUD	1.000.000	686.703	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	190.000	190.511	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	215.000	202.350	0,02
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	100.000	122.123	0,01
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100.000	117.290	0,01
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	200.000	210.833	0,02
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	56.000	45.434	0,01
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	69.000	68.814	0,01
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	7.500.000	7.481.662	0,89
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	237.400	235.955	0,03
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	5.000.000	4.998.073	0,59
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	5.000.000	4.997.094	0,59
US Treasury Bill 0% 15/01/2026	USD	7.000.000	6.991.061	0,83
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	7.000.000	6.986.272	0,82
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	7.000.000	6.981.424	0,82
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	7.000.000	6.971.489	0,82
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	4.000.000	3.981.138	0,47
Westpac Banking Corp., Reg. S 6.135% 13/11/2045	AUD	900.000	594.429	0,07
Westpac Banking Corp., Reg. S 5.815% 04/06/2040	AUD	2.000.000	1.324.202	0,16
			60.652.051	**7,17**
Asistencia sanitaria				
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	36.000	32.041	–
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	195.000	194.816	0,02
Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2043	EUR	200.000	231.121	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	100.000	119.356	0,01
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	100.000	124.422	0,01
			701.756	**0,08**
Productos industriales				
Aurizon Holdings Ltd. 6.3% 16/05/2055	AUD	1.800.000	1.206.038	0,14
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1.000.000	614.080	0,07
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100.000	128.716	0,02
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100.000	122.407	0,01
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	15.000	15.926	–
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	61.000	63.622	0,01
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	87.000	91.692	0,01
Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.4% 12/05/2027	AUD	1.700.000	1.132.321	0,13
Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029	AUD	4.000.000	2.463.136	0,29
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	65.000	70.082	0,01
RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	39.000	42.795	0,01
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	28.000	29.270	–
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	44.000	45.169	0,01
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600.000	355.644	0,04
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	82.000	83.496	0,01
			6.464.394	**0,76**
Tecnología de la información				
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	73.000	67.888	–
Oracle Corp. 3.85% 01/04/2060	USD	87.000	53.528	0,01
			121.416	**0,01**
Materiales				
Dyno Nobel Ltd. 5.817% 08/08/2035	AUD	1.000.000	654.468	0,08
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	100.000	124.212	0,01
			778.680	**0,09**
Sector inmobiliario				
American Tower Corp. (NEW YORK), REIT 5.4% 31/01/2035	USD	53.000	54.767	0,01
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3% 03/02/2032	AUD	500.000	291.173	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	20.000	19.965	–
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	390.000	326.918	0,04
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	59.000	55.264	0,01
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	82.000	75.418	0,01
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	100.000	103.048	0,01
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.9% 31/03/2055	AUD	500.000	333.710	0,04
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100.000	112.947	0,01
			1.373.210	**0,16**
Servicios públicos				
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.946% 10/12/2035	AUD	2.500.000	1.665.913	0,19
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.500.000	1.035.458	0,12
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1.000.000	679.745	0,08
Contact Energy Ltd., Reg. S 5.414% 03/12/2031	AUD	1.610.000	1.070.297	0,13
E.ON SE, Reg. S 5.461% 21/10/2035	AUD	1.300.000	843.684	0,10
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	200.000	231.133	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., Reg. S 6.043% 17/06/2055	AUD	620.000	412.326	0,05
			5.938.556	**0,70**
Total Bonos			**79.321.364**	**9,36**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	33.019	10.366.667	1,23
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2.390	234.695	0,03
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	5.681	3.785.797	0,45
Netflix, Inc.	USD	20.390	1.906.751	0,22
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	260.700	922.436	0,11
SoftBank Group Corp.	JPY	32.400	908.981	0,11
Spotify Technology SA	USD	1.536	886.182	0,10
Tencent Holdings Ltd.	HKD	20.200	1.561.905	0,18
T-Mobile US, Inc.	USD	1.819	369.338	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	5.378	617.692	0,07
			21.560.444	**2,54**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc.	USD	20.177	4.692.943	0,55
Asics Corp.	JPY	25.500	613.817	0,07
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7.912	862.114	0,10
Booking Holdings, Inc.	USD	234	1.270.953	0,15
Bridgestone Corp.	JPY	32.200	721.464	0,09
Cie Financiere Richemont SA	CHF	5.228	1.130.515	0,13
Ferrari NV	EUR	713	265.977	0,03
Industria de Diseno Textil SA	EUR	10.225	676.400	0,08
Kia Corp.	KRW	9.995	847.280	0,10
MercadoLibre, Inc.	USD	221	446.713	0,05
Next plc	GBP	1.695	311.943	0,04
NVR, Inc.	USD	57	417.945	0,05
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	10.728	981.855	0,12
SharkNinja, Inc.	USD	6.704	763.525	0,09
Sony Group Corp.	JPY	33.300	856.493	0,10
Tapestry, Inc.	USD	6.436	834.233	0,10
TJX Cos., Inc. (The)	USD	5.230	812.891	0,10
			16.507.061	**1,95**
Bienes de consumo básico				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	27	394.659	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	15.169	1.063.111	0,13
Dollar General Corp.	USD	4.978	676.112	0,08
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	6.431	681.169	0,08
Monster Beverage Corp.	USD	14.301	1.107.470	0,13
Nestle SA	CHF	3.859	383.514	0,05
Procter & Gamble Co. (The)	USD	10.672	1.537.196	0,17
Tesco plc	GBP	200.868	1.193.866	0,14
Unilever plc	GBP	8.042	525.745	0,06
			7.562.842	**0,89**
Energía				
ConocoPhillips	USD	9.344	879.488	0,10
Coterra Energy, Inc.	USD	17.992	476.979	0,06
Equinor ASA	NOK	22.752	536.954	0,06
Shell plc	EUR	31.479	1.163.350	0,14
			3.056.771	**0,36**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas				
AIA Group Ltd.	HKD	34.200	352.251	0,04
Allianz SE	EUR	2.056	955.153	0,11
American Express Co.	USD	4.233	1.581.827	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	60.384	1.421.542	0,17
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	1.857	935.708	0,11
BlackRock, Inc.	USD	815	883.392	0,10
Chubb Ltd.	USD	3.951	1.241.522	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	31.480	1.381.139	0,16
DNB Bank ASA	NOK	13.935	389.181	0,05
Erste Group Bank AG	EUR	6.949	843.637	0,10
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	15.748	573.734	0,07
HSBC Holdings plc	GBP	175.021	2.763.781	0,33
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	208.898	1.448.003	0,17
JPMorgan Chase & Co.	USD	10.943	3.539.208	0,41
Lloyds Banking Group plc	GBP	387.279	511.837	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	60.000	955.027	0,11
Moody's Corp.	USD	1.988	1.026.112	0,12
Morgan Stanley	USD	10.919	1.966.063	0,23
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	34.113	575.965	0,07
S&P Global, Inc.	USD	1.621	855.937	0,10
Standard Chartered plc	GBP	46.012	1.127.817	0,13
Swedbank AB 'A'	SEK	14.224	494.197	0,06
Visa, Inc. 'A'	USD	6.448	2.278.946	0,27
Westpac Banking Corp.	AUD	22.042	569.512	0,07
			28.671.491	**3,38**
Asistencia sanitaria				
AbbVie, Inc.	USD	3.063	704.146	0,08
AstraZeneca plc	GBP	10.447	1.938.096	0,24
Boston Scientific Corp.	USD	8.213	788.778	0,09
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	14.619	792.498	0,09
Edwards Lifesciences Corp.	USD	3.934	339.309	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	1.686	1.821.548	0,22
Haleon plc	GBP	226.332	1.141.208	0,13
HCA Healthcare, Inc.	USD	1.097	519.275	0,06
Hoya Corp.	JPY	4.600	696.022	0,08
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.001	683.415	0,08
Intuitive Surgical, Inc.	USD	944	541.041	0,06
Johnson & Johnson	USD	5.032	1.041.381	0,12
Medtronic plc	USD	7.163	692.675	0,08
Novartis AG	CHF	7.650	1.060.856	0,13
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	6.897	353.108	0,04
Roche Holding AG (CHF)	CHF	3.921	1.621.255	0,20
Stryker Corp.	USD	1.497	530.442	0,06
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	25.882	811.625	0,10
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.929	1.125.793	0,13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.747	580.354	0,07
			17.782.825	**2,10**
Productos industriales				
Airbus SE	EUR	4.473	1.041.991	0,12
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	6.444	478.894	0,06
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	9.800	641.040	0,08
Deere & Co.	USD	703	330.497	0,04
Eaton Corp. plc	USD	2.144	688.225	0,08
Emerson Electric Co.	USD	2.891	391.334	0,05
GE Vernova, Inc.	USD	1.655	1.092.267	0,13
General Electric Co.	USD	4.248	1.321.658	0,17
Hitachi Ltd.	JPY	20.000	626.807	0,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	4.863	1.011.119	0,12
Legrand SA	EUR	5.364	801.438	0,09
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	16.600	486.667	0,06
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	39.500	969.649	0,11
Parker-Hannifin Corp.	USD	1.244	1.106.465	0,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	11.500	651.589	0,08
RELX plc	GBP	8.532	346.639	0,04
Schneider Electric SE	EUR	3.197	881.758	0,10
Siemens AG	EUR	2.771	787.102	0,09
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	39.000	451.854	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	10.598	871.312	0,10
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1.565	351.284	0,04
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	5.307	873.151	0,10
Vestas Wind Systems A/S	DKK	20.597	560.408	0,07
Volvo AB 'B'	SEK	15.699	502.603	0,06
Waste Connections, Inc.	USD	1.347	240.066	0,03
Xylem, Inc.	USD	4.337	597.046	0,07
			18.102.863	**2,14**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Adobe, Inc.	USD	1.203	422.258	0,05
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	4.910	1.058.693	0,12
Amphenol Corp. 'A'	USD	8.435	1.149.683	0,14
Apple, Inc.	USD	19.715	5.388.096	0,64
Arista Networks, Inc.	USD	8.375	1.109.808	0,13
ASML Holding NV	EUR	2.196	2.375.769	0,28
Broadcom, Inc.	USD	11.689	4.091.870	0,48
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.194	376.907	0,04
First Solar, Inc.	USD	2.956	781.560	0,09
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	9.600	205.150	0,02
International Business Machines Corp.	USD	1.120	338.397	0,04
Intuit, Inc.	USD	1.605	1.075.762	0,13
Microsoft Corp.	USD	15.961	7.782.567	0,92
Motorola Solutions, Inc.	USD	774	297.338	0,04
NVIDIA Corp.	USD	44.683	8.467.617	1,01
Oracle Corp.	USD	3.123	616.147	0,07
Salesforce, Inc.	USD	3.016	801.512	0,09
SAP SE	EUR	3.231	791.399	0,09
Shopify, Inc. 'A'	USD	3.021	494.942	0,06
Snowflake, Inc. 'A'	USD	1.143	253.702	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	13.354	4.056.720	0,48
TE Connectivity plc	USD	2.660	613.111	0,07
VeriSign, Inc.	USD	1.313	323.046	0,04
			42.872.054	**5,06**
Materiales				
Antofagasta plc	GBP	14.361	633.498	0,07
Ecolab, Inc.	USD	859	227.300	0,03
Linde plc	EUR	307	130.896	0,02
Linde plc	USD	521	223.282	0,03
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	2.331	760.909	0,08
Vulcan Materials Co.	USD	2.034	587.878	0,07
			2.563.763	**0,30**
Sector inmobiliario				
Ventas, Inc., REIT	USD	4.966	391.569	0,05
			391.569	**0,05**
Servicios públicos				
Iberdrola SA	EUR	49.023	1.062.852	0,13
NextEra Energy, Inc.	USD	13.478	1.087.925	0,12
			2.150.777	**0,25**
Total Renta variable			**161.222.460**	**19,02**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**240.543.824**	**28,38**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	170.000	112.704	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	95.000	98.462	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	100.000	105.151	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	970.000	913.464	0,12
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	153.000	158.356	0,02
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	290.000	183.470	0,02
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	195.000	198.936	0,02
Comcast Corp. 4.25% 15/01/2033	USD	131.000	128.454	0,02
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	131.000	77.129	0,01
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	212.190	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	455.000	330.168	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	45.843	39.466	–
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	31.000	31.310	–
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	72.000	69.375	0,01
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	87.000	78.780	0,01
Paramount Global 12.75% 30/03/2062	USD	237.000	221.003	0,03
Rogers Communications, Inc., 144A 10.5% 15/03/2082	USD	196.000	196.046	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	400.000	385.372	0,05
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	348.000	182.735	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	284.000	201.489	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	110.000	113.362	0,01
			4.037.422	**0,48**
Consumo discrecional				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	175.000	175.624	0,02
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	96.000	97.511	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	175.000	180.794	0,02
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	181.000	180.602	0,02
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	280.000	274.344	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	14.000	14.311	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	389.000	396.657	0,05
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	34.000	35.291	–
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	41.000	41.543	–
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	145.000	150.246	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	90.000	92.207	0,01
Carnival Corp., 144A 5.125% 01/05/2029	USD	84.000	85.075	0,01
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	45.000	46.468	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	225.000	214.323	0,03
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	200.000	202.792	0,02
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200.000	207.054	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	60.000	57.139	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	285.000	299.925	0,04
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	240.000	251.018	0,03
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	98.000	99.113	0,01
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	195.000	206.961	0,02
Magna International, Inc. 1.5% 25/09/2027	EUR	100.000	115.236	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	734.000	533.434	0,06
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	84.000	83.534	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	210.623	0,02
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	130.000	124.844	0,01
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	70.000	64.726	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	105.000	107.487	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	43.000	42.978	0,01
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	190.000	190.683	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	500.000	508.672	0,06
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	445.000	496.339	0,06
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	155.000	158.570	0,02
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	113.000	115.342	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	142.000	143.004	0,02
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	685.000	566.741	0,07
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	90.000	90.659	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	275.000	256.732	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 12.9% 18/03/2035	USD	400.000	417.063	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tabcorp Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.991% 28/05/2031	AUD	500.000	330.646	0,04
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	134.000	137.274	0,02
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	44.000	45.298	0,01
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	87.000	77.212	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	260.000	278.566	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	109.000	110.676	0,01
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd., Reg. S 5.2% 16/10/2030	AUD	900.000	589.514	0,08
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	305.000	323.822	0,04
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	225.000	228.086	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	85.000	85.559	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	190.000	206.044	0,02
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150.000	148.335	0,02
			10.096.697	**1,19**
Bienes de consumo básico				
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	143.000	148.795	0,02
Bunge Finance Europe BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100.000	111.988	0,01
Campbell's Co. (The) 5.4% 21/03/2034	USD	74.000	75.520	0,01
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 6.208% 28/11/2033	AUD	870.000	602.305	0,08
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	86.000	85.252	0,01
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	82.000	84.345	0,01
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	107.000	107.929	0,01
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	65.000	65.408	0,01
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	252.000	259.576	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	275.000	282.782	0,03
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	170.000	178.828	0,02
			2.002.728	**0,24**
Energía				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	485.000	509.828	0,06
Ampol Ltd., Reg. S 6.213% 11/12/2054	AUD	1.000.000	689.028	0,08
Ampol Ltd., Reg. S 7.301% 09/12/2080	AUD	800.000	536.353	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1.000.000	1.283.117	0,16
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	175.000	176.226	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	165.000	171.165	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	36.000	38.140	–
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	127.000	123.757	0,01
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	83.000	82.915	0,01
Cheniere Energy, Inc. 5.65% 15/04/2034	USD	63.000	65.475	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	190.000	193.267	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	240.000	248.870	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	81.000	78.552	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	209.000	206.072	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	80.000	75.978	0,01
Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	44.000	41.190	–
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	240.000	227.778	0,03
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	44.000	46.611	0,01
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	290.000	310.503	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	390.000	403.740	0,05
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	160.000	160.696	0,02
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	200.000	210.129	0,02
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	75.000	77.818	0,01
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	34.000	35.553	–
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	287.000	295.886	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	120.000	121.247	0,01
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	100.000	103.397	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	448.553	394.720	0,05
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	120.000	121.129	0,01
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	175.000	171.431	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	135.000	140.499	0,02
Ovintiv, Inc. 6.5% 01/02/2038	USD	37.000	39.001	–
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	195.000	200.725	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	50.000	50.360	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 12.5% 01/02/2033	USD	212.000	217.687	0,03
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	81.000	80.173	0,01
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	61.000	60.800	0,01
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	62.000	62.889	0,01
Santos Finance Ltd., Reg. S 5.75% 13/11/2035	USD	1.000.000	997.555	0,13
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	136.000	134.160	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	105.000	108.955	0,01
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	70.000	68.382	0,01
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	40.000	41.303	–
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	103.000	102.066	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	265.000	269.648	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	329.000	259.834	0,03
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	255.000	241.022	0,03
			10.275.630	**1,21**
Finanzas				
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	100.000	123.559	0,01
Airservices Australia 5.35% 15/11/2037	AUD	1.100.000	717.026	0,08
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	90.000	89.160	0,01
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	110.000	111.159	0,01
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	65.000	67.777	0,01
AMP Bank Ltd. 4.298% 19/11/2026	AUD	6.820.000	4.548.347	0,54
ANZ Holdings New Zealand Ltd., Reg. S 6.44% Perpetual	AUD	4.000.000	2.814.903	0,33
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	100.000	118.843	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	136.000	135.591	0,02
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	43.000	41.155	–
ASN Bank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100.000	117.512	0,01
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	27.000	27.589	–
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	500.000	351.676	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	63.000	64.239	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	194.000	199.583	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	241.000	239.295	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 6.499% 23/01/2031	AUD	500.000	347.368	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco Santander SA, Reg. S 5.748% 17/07/2034	AUD	1.000.000	684.785	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 5.611% 06/03/2035	AUD	1.000.000	677.359	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 5.8% 06/03/2035	AUD	500.000	334.228	0,04
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	315.000	311.707	0,04
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	154.000	138.514	0,02
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	570.000	522.248	0,06
Barclays plc, Reg. S 4.891% 20/05/2027	AUD	500.000	334.766	0,04
Barclays plc, Reg. S 6.158% 28/05/2035	AUD	1.500.000	1.017.493	0,12
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	100.000	102.162	0,01
BNP Paribas SA, Reg. S 5.803% 23/08/2034	AUD	1.000.000	678.128	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S 5.668% 03/12/2036	AUD	4.000.000	2.683.479	0,32
BNP Paribas SA, Reg. S 6.198% 03/12/2036	AUD	600.000	400.396	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 7% Perpetual	AUD	600.000	402.285	0,05
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	250.000	257.240	0,03
BPCE SA, Reg. S 6.562% 12/06/2040	AUD	3.600.000	2.421.748	0,29
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	145.000	143.384	0,02
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	41.000	35.957	–
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	60.000	59.864	0,01
Capital One NA 2.7% 06/02/2030	USD	250.000	235.990	0,03
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	175.000	172.948	0,02
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	121.000	122.526	0,01
Citigroup, Inc. 13.25% Perpetual	USD	229.000	233.325	0,03
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	150.000	151.368	0,02
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1.800.000	1.268.246	0,15
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.18% 09/10/2035	AUD	3.000.000	1.968.077	0,23
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.788% 26/08/2037	EUR	1.000.000	1.168.457	0,14
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	205.000	209.879	0,02
Credit Agricole SA, 144A 4.818% 25/09/2033	USD	276.000	276.214	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 5.62% 16/01/2035	AUD	1.000.000	676.805	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 6.064% 16/01/2035	AUD	1.000.000	673.202	0,08
Credit Union Australia Ltd., Reg. S 4.565% 03/11/2028	AUD	900.000	602.171	0,07
Defence Bank Ltd., Reg. S 5.78% 24/09/2035	AUD	500.000	336.411	0,04
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	150.000	149.765	0,02
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	68.000	68.024	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	400.000	410.816	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	77.000	79.942	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	34.000	30.867	–
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	8.000	8.349	–
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	42.000	44.612	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	298.000	295.779	0,03
GNMA 787704 5% 20/11/2054	USD	962.544	968.475	0,11
GNMA 787981 5.5% 20/05/2055	USD	581.637	594.266	0,07
GNMA 788099 5.5% 20/08/2055	USD	1.090.821	1.113.433	0,13
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	692.008	702.961	0,08
GNMA MB0367 6% 20/05/2055	USD	965.852	985.386	0,12
GNMA MB0484 5% 20/07/2055	USD	1.088.412	1.087.940	0,13
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	85.000	79.326	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Heritage and People's Choice Ltd., Reg. S 6.152% 23/05/2035	AUD	1.000.000	687.425	0,08
Hollard Insurance Co. Pty. Ltd. (The) 5.835% 01/11/2039	AUD	1.000.000	687.151	0,08
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	54.000	53.712	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 5.642% 28/08/2036	AUD	2.600.000	1.693.798	0,20
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	310.000	326.226	0,04
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	100.000	139.059	0,02
Insurance Australia Group Ltd. 6.162% 15/12/2036	AUD	1.000.000	676.998	0,08
Insurance Australia Group Ltd., Reg. S 5.392% 15/06/2037	AUD	1.000.000	676.263	0,08
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	229.000	239.185	0,03
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	300.000	298.524	0,04
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	142.000	132.469	0,02
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	426.000	391.776	0,05
Judo Bank Pty. Ltd. 5.732% 08/10/2035	AUD	2.000.000	1.342.862	0,16
Judo Bank Pty. Ltd., Reg. S 5.162% 13/06/2028	AUD	1.800.000	1.210.537	0,14
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	71.000	73.011	0,01
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	700.000	468.380	0,06
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	81.000	82.033	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.843% 29/08/2034	AUD	1.300.000	886.441	0,10
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	88.000	88.948	0,01
Macquarie Bank Ltd. 5.953% 01/03/2034	AUD	1.000.000	679.939	0,08
Macquarie Bank Ltd. 5.491% 20/02/2035	AUD	500.000	341.042	0,04
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.798% 18/01/2033	USD	500.000	548.242	0,06
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 5.513% 29/11/2035	AUD	500.000	341.737	0,04
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.146% 29/05/2040	AUD	1.000.000	670.569	0,08
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	280.000	278.421	0,03
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	175.000	159.987	0,02
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	170.000	203.197	0,02
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	250.000	250.913	0,03
MyState Ltd., Reg. S 6.404% 21/05/2035	AUD	2.000.000	1.357.927	0,16
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/10/2035	AUD	500.000	325.951	0,04
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500.000	487.754	0,06
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.955% 14/11/2035	AUD	900.000	601.846	0,07
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.902% 14/01/2036	USD	900.000	948.730	0,11
National Australia Bank Ltd., Reg. S 5.774% 30/07/2040	AUD	700.000	462.371	0,05
NatWest Markets plc, Reg. S 5.383% 23/08/2028	AUD	500.000	341.069	0,04
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	150.000	151.005	0,02
Nippon Life Insurance Co. 4.114% 23/01/2055	EUR	100.000	116.706	0,01
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	32.000	34.094	–
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 5.5% 29/12/2032	EUR	100.000	122.261	0,01
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	192.000	200.453	0,02
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	143.000	144.856	0,02
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	219.000	223.583	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	87.000	89.191	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	15.000	15.859	–
Pricoa Global Funding I, 144A 4.75% 26/08/2032	USD	270.000	272.942	0,03
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	139.000	136.470	0,02
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	50.000	50.362	0,01
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	65.000	64.479	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	165.000	175.021	0,02
QBE Insurance Group Ltd. 5.454% 21/11/2036	AUD	1.000.000	677.346	0,08
QBE Insurance Group Ltd. 6.83% 28/06/2039	AUD	500.000	352.127	0,04
QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	2.000.000	1.348.196	0,16
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	800.000	833.075	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	951.000	953.694	0,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	100.000	117.664	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200.000	212.503	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	140.000	144.856	0,02
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	205.000	205.282	0,02
SBS Bank, Reg. S 4.941% 20/11/2028	AUD	1.300.000	871.887	0,10
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	175.000	180.806	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 3.375% 14/05/2030	EUR	200.000	236.137	0,03
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	200.000	204.389	0,02
Suncorp Group Ltd. 6.08% 27/06/2034	AUD	2.000.000	1.379.768	0,16
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	31.000	31.968	–
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	265.000	269.694	0,03
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	87.000	91.823	0,01
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	200.000	204.987	0,02
UBS Group AG, Reg. S 4.125% 09/06/2033	EUR	200.000	242.581	0,03
UBS Group AG, Reg. S 6.375% Perpetual	AUD	4.700.000	3.110.461	0,37
UMBS DF2348 5% 01/11/2055	USD	2.196.179	2.194.498	0,26
UMBS FA0029 5.5% 01/11/2054	USD	176.526	180.756	0,02
UMBS FS1171 3% 01/01/2052	USD	834.608	744.532	0,09
UMBS FS9408 5.5% 01/10/2054	USD	982.776	997.537	0,12
UMBS MA4493 2.5% 01/12/2051	USD	965.621	824.474	0,10
UMBS QI7739 6% 01/06/2054	USD	858.355	886.848	0,10
UMBS QZ8416 5% 01/11/2055	USD	1.612.900	1.615.660	0,19
UMBS RJ1261 5% 01/04/2054	USD	932.724	933.720	0,11
UMBS SD6757 5.5% 01/11/2054	USD	628.582	643.534	0,08
UMBS SL0207 5% 01/01/2055	USD	762.287	770.389	0,09
UMBS SL0212 5% 01/11/2054	USD	1.132.431	1.139.205	0,13
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	8.000	8.294	–
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	173.000	174.703	0,02
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	10.200.000	10.168.267	1,21
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	7.000.000	6.973.212	0,82
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	8.300.000	8.262.558	0,97
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	1.500.000	1.492.236	0,18
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	5.000.000	5.000.000	0,59
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	7.900.000	7.891.545	0,93
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	18.119.900	18.087.851	2,14
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	7.000.000	6.976.693	0,82
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	299.000	299.291	0,04
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	190.000	180.301	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	140.000	130.919	0,02
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	381.000	397.198	0,05
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	357.271	0,04
Westpac Banking Corp. 7.199% 15/11/2038	AUD	1.000.000	725.534	0,09
Westpac Banking Corp., Reg. S 0.766% 13/05/2031	EUR	1.500.000	1.749.293	0,21
			147.463.423	**17,40**
Asistencia sanitaria				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	170.000	163.926	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	145.000	129.964	0,02
Bayer US Finance II LLC, 144A 5.5% 30/07/2035	USD	128.000	130.520	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	55.000	53.153	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	119.000	113.346	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	455.000	427.925	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	138.000	122.981	0,01
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	69.000	71.196	0,01
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	78.000	73.521	0,01
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	100.000	97.286	0,01
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	97.000	79.437	0,01
Johnson & Johnson 3.7% 26/02/2055	EUR	100.000	106.575	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	140.000	150.908	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	95.000	104.402	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	255.000	249.919	0,03
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400.000	390.495	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	255.000	249.767	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	105.000	106.517	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	225.000	220.607	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	41.000	42.095	–
			3.084.540	**0,36**
Productos industriales				
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	131.000	136.603	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	285.000	285.577	0,03
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	100.000	110.623	0,01
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	145.000	152.910	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	95.000	96.827	0,01
Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	1.000.000	640.246	0,08
Aurizon Holdings Ltd. 6.452% 16/05/2055	AUD	1.200.000	826.466	0,10
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.2% 05/12/2033	AUD	1.500.000	1.012.911	0,12
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 5.763% 16/06/2055	AUD	2.000.000	1.355.601	0,16
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 5.95% 16/06/2055	AUD	1.200.000	798.772	0,09
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	20.000	20.992	–
Boeing Co. (The) 3.25% 01/02/2035	USD	305.000	268.357	0,03
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	1.500.000	968.068	0,11
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	70.000	72.496	0,01
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	167.000	169.769	0,02
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	120.000	129.202	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1.000.000	666.816	0,08
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	150.000	155.673	0,02
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	200.000	202.704	0,02
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	200.000	236.490	0,03
FedEx Corp. 2.4% 15/05/2031	USD	144.000	131.040	0,02
FedEx Corp. 3.9% 01/02/2035	USD	144.000	133.297	0,02
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	2.500.000	1.694.233	0,20
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	84.000	85.240	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	84.000	85.363	0,01
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	81.000	81.534	0,01
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1.000.000	638.141	0,08
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	250.000	246.340	0,03
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	245.000	264.610	0,03
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.563% 11/12/2054	AUD	500.000	340.782	0,04
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.75% 11/12/2054	AUD	1.000.000	676.724	0,08
Patrick Terminals Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.549% 22/10/2035	AUD	3.200.000	2.062.431	0,23
Port of Newcastle Investments Financing Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 18/07/2033	AUD	2.000.000	1.336.246	0,16
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	145.000	142.336	0,02
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1.000.000	643.808	0,08
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	1.000.000	659.842	0,08
Qube Treasury Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 11/12/2034	AUD	500.000	329.714	0,04
RTX Corp. 5.4% 01/05/2035	USD	87.000	91.735	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	200.000	203.209	0,02
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	30.000	31.198	–
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	320.000	336.767	0,04
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	130.000	129.503	0,02
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	195.000	204.273	0,02
Weir Group Australian Holdings Pty. Ltd. 5.2% 23/01/2031	AUD	2.200.000	1.422.935	0,17
WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1.600.000	952.586	0,11
			21.230.990	**2,51**
Tecnología de la información				
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	139.000	147.348	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	87.000	75.129	0,01
Broadcom, Inc. 3.469% 15/04/2034	USD	87.000	79.531	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	390.000	395.523	0,04
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	31.000	30.743	–
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	67.000	67.028	0,01
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	140.000	138.671	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	200.000	206.089	0,02
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	87.000	88.252	0,01
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	65.000	41.626	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	63.000	65.758	0,01
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	369.000	354.701	0,04
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	140.000	139.507	0,02
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	93.000	89.865	0,01
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	163.000	121.398	0,01
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	74.000	54.185	0,01
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	68.000	47.405	0,01
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	66.000	58.407	0,01
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	117.000	118.210	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	180.000	171.896	0,02
			2.491.272	**0,29**
Materiales				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	90.000	92.572	0,01
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	285.000	297.472	0,04
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	255.000	256.497	0,03
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	175.000	180.695	0,02
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	130.000	138.479	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	95.000	97.815	0,01
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	19.000	19.440	–
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	200.000	210.685	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	100.000	118.507	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	90.000	88.003	0,01
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	40.000	40.211	–
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	255.000	262.956	0,03
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	195.000	188.540	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	405.000	393.820	0,05
Rio Tinto Finance USA plc 5.25% 14/03/2035	USD	87.000	89.862	0,01
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	160.000	158.479	0,02
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	385.000	384.906	0,05
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	445.000	456.261	0,06
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	360.000	386.207	0,05
			3.861.407	**0,46**
Sector inmobiliario				
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	59.000	60.967	0,01
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	83.000	83.471	0,01
BWP Property Group Ltd., REIT, Reg. S 4.55% 29/10/2030	AUD	700.000	453.833	0,05
Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1.000.000	599.276	0,07
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	47.000	48.322	0,01
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1.000.000	585.254	0,07
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT 5.474% 10/12/2055	AUD	1.000.000	671.932	0,08
DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1.000.000	561.160	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	33.000	33.790	–
Highwoods Realty LP, REIT 2.6% 01/02/2031	USD	87.000	78.238	0,01
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	20.000	20.076	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	117.000	118.766	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	295.000	291.734	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	127.000	113.222	0,01
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	79.000	81.068	0,01
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	101.000	102.719	0,01
Region Retail Trust, REIT 4.933% 05/11/2031	AUD	750.000	487.077	0,06
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	145.000	138.803	0,02
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	2.000.000	1.344.172	0,16
Scentre Group Trust 1, REIT 6.024% 10/09/2054	AUD	1.000.000	686.268	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	1.600.000	1.024.361	0,12
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.738% 31/03/2055	AUD	2.000.000	1.363.474	0,16
Vonovia SE, Reg. S 5.717% 03/09/2035	AUD	2.700.000	1.746.458	0,21
			10.694.441	**1,26**
Servicios públicos				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	250.000	254.808	0,03
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1.000.000	645.078	0,08
AGL Energy Ltd., Reg. S 5.77% 30/09/2035	AUD	550.000	356.888	0,04
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	1.500.000	1.006.234	0,12
Baltimore Gas and Electric Co. 5.4% 01/06/2053	USD	170.000	164.176	0,02
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150.000	150.572	0,02
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	255.000	239.265	0,03
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	23.000	24.001	–
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.7% 15/05/2054	USD	81.000	81.181	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 07/05/2045	EUR	100.000	113.873	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 6.627% 28/08/2045	AUD	4.300.000	2.836.199	0,34
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	276.000	275.578	0,03
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	240.000	292.717	0,03
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214.000	244.308	0,03
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	72.000	75.561	0,01
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	259.000	262.293	0,03
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	81.000	82.540	0,01
Georgia Power Co. 5.2% 15/03/2035	USD	253.000	260.535	0,03
Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2.000.000	1.255.870	0,16
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	1.500.000	883.144	0,10
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.763% 11/03/2055	AUD	2.000.000	1.357.913	0,17
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	1.820.000	1.219.815	0,14
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.296% 20/11/2055	AUD	700.000	462.287	0,05
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3.1% 15/09/2049	USD	298.000	199.483	0,02
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	100.000	131.323	0,02
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	310.000	305.898	0,04
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	84.000	82.790	0,01
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	365.000	376.496	0,04
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	71.000	70.424	0,01
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.573% 27/04/2032	AUD	1.200.000	803.656	0,09
Virginia Electric and Power Co. 5.15% 15/03/2035	USD	123.000	125.620	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	203.000	202.500	0,02
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	21.000	21.514	–
			14.864.540	**1,75**
Total Bonos			**230.103.090**	**27,15**
Certificados de depósito				
Finanzas				
Bank Of Queensland Ltd Certificate Of Deposit Zero 0% 17/06/2026	AUD	5.000.000	3.276.146	0,39
Bank of Queensland Ltd. 0% 17/02/2026	AUD	5.000.000	3.325.486	0,39
Bendigo & Adelaide Bank Ltd Certificate Of Deposit 0% 15/06/2026	AUD	4.000.000	2.621.667	0,31
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 27/01/2026	AUD	2.000.000	1.333.094	0,16
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 17/02/2026	AUD	4.000.000	2.660.389	0,31
			13.216.782	**1,56**
Total Certificados de depósito			**13.216.782**	**1,56**
Contratos pendientes de anunciar				
Finanzas				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	4.180.000	4.174.848	0,50
GNMA 4.5% 15/01/2054	USD	3.850.000	3.756.837	0,44
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	4.204.000	4.109.830	0,48
UMBS 5% 25/01/2053	USD	2.130.000	2.127.629	0,25
			14.169.144	**1,67**
Total Contratos pendientes de anunciar			**14.169.144**	**1,67**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**257.489.016**	**30,38**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	16.648	40.991.125	4,84
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	410.186	52.896.251	6,24
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	280.928	33.726.746	3,98
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	168.823	25.654.222	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Class I Accumulation USD	USD	448.220	17.056.518	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Distribution USD	USD	2.668.019	63.640.790	7,51
Schroder ISF EURO High Yield Class I Accumulation EUR	EUR	67.154	16.757.934	1,98
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	53.749	25.880.715	3,05
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	474.874	42.020.485	4,96
			318.624.786	**37,60**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**318.624.786**	**37,60**
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares Global Govt Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	542	49.729	0,01
iShares Physical Gold ETC	USD	200.854	16.801.437	1,98
			16.851.166	**1,99**
Total Fondos negociados en bolsa			**16.851.166**	**1,99**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**335.475.952**	**39,59**
Total Inversiones			**833.508.792**	**98,35**
Efectivo			**28.669.053**	**3,38**
Otros activos/(pasivos)			**(14.653.688)**	**(1,73)**
Total Patrimonio neto			**847.524.157**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	8.410.156	EUR	4.720.000	05/03/2026	BNP Paribas	64.448	0,01
AUD	10.658.735	GBP	5.265.000	05/03/2026	J.P. Morgan	42.681	0,01
AUD	22.900.000	USD	15.080.410	05/03/2026	J.P. Morgan	226.909	0,02
EUR	12.134.000	JPY	2.190.243.908	05/03/2026	J.P. Morgan	249.928	0,02
GBP	3.726.000	EUR	4.233.508	05/03/2026	J.P. Morgan	27.458	–
USD	471.300	EUR	400.000	05/03/2026	ANZ	346	–
USD	1.418.481	EUR	1.200.000	05/03/2026	BNP Paribas	5.620	–
USD	12.245.733	HKD	95.065.500	05/03/2026	Citibank	8.929	–
USD	7.863.828	JPY	1.225.950.000	05/03/2026	J.P. Morgan	7.176	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**633.495**	**0,06**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	27.648.567	USD	18.436.692	30/01/2026	HSBC	45.063	0,01
CNH	123.229.260	USD	17.522.526	30/01/2026	HSBC	161.029	0,02
EUR	140.553	USD	165.118	30/01/2026	HSBC	114	–
PLN	92.901.878	USD	25.781.667	30/01/2026	HSBC	59.181	0,01
SGD	30.126.530	USD	23.409.684	30/01/2026	HSBC	67.465	0,01
USD	1	AUD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	184.986	EUR	157.068	30/01/2026	HSBC	340	–
USD	158	JPY	24.487	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	3.099	PLN	11.103	30/01/2026	HSBC	10	–
USD	4	SGD	6	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1	ZAR	17	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	64.150.118	USD	3.802.344	30/01/2026	HSBC	63.887	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**397.090**	**0,06**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.030.585**	**0,12**
USD	3.805.632	AUD	5.800.000	06/01/2026	BNP Paribas	(70.837)	(0,01)
USD	53.749.648	AUD	82.299.400	06/01/2026	Citibank	(1.255.709)	(0,15)
USD	2.025.415	AUD	3.100.000	06/01/2026	Commonwealth Bank of Australia	(46.491)	(0,01)
USD	325.339	AUD	500.000	06/01/2026	Westpac Banking	(8.840)	–
USD	4.881.888	EUR	4.180.000	06/01/2026	BNP Paribas	(26.291)	–
USD	5.954.032	EUR	5.118.835	27/01/2026	Barclays	(62.700)	(0,01)
USD	1.394.964	GBP	1.062.074	27/01/2026	UBS	(33.803)	–
JPY	1.246.866.000	EUR	6.907.657	05/03/2026	BNP Paribas	(142.270)	(0,02)
JPY	544.067.317	GBP	2.653.000	05/03/2026	Commonwealth Bank of Australia	(81.884)	(0,01)
JPY	2.887.085.662	USD	18.639.135	05/03/2026	BNP Paribas	(136.888)	(0,02)
USD	1.665.016	AUD	2.500.000	05/03/2026	BNP Paribas	(6.089)	–
USD	72.513.116	AUD	110.851.846	05/03/2026	Westpac Banking	(1.584.903)	(0,18)
USD	2.221.907	EUR	1.900.000	05/03/2026	ANZ	(15.122)	–
USD	52.133.726	EUR	44.739.200	05/03/2026	BNP Paribas	(541.490)	(0,06)
USD	583.914	EUR	500.000	05/03/2026	Citibank	(4.778)	–
USD	3.899.670	EUR	3.350.000	05/03/2026	Commonwealth Bank of Australia	(44.566)	(0,01)
USD	10.867.460	GBP	8.209.000	05/03/2026	Commonwealth Bank of Australia	(174.640)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.237.301)**	**(0,50)**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	845.132	USD	565.674	30/01/2026	HSBC	(744)	–
EUR	22.839.474	USD	26.858.072	30/01/2026	HSBC	(8.339)	–
JPY	2.055.738	USD	13.247	30/01/2026	HSBC	(109)	–
NZD	27.541.121	USD	16.038.582	30/01/2026	HSBC	(133.881)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
PLN	2.977.443	USD	829.331	30/01/2026	HSBC	(1.149)	–
SGD	222.439	USD	173.398	30/01/2026	HSBC	(55)	–
USD	211.588	AUD	319.953	30/01/2026	HSBC	(2.285)	–
USD	1.108.444	CNH	7.778.604	30/01/2026	HSBC	(7.796)	–
USD	146.196	EUR	124.528	30/01/2026	HSBC	(196)	–
USD	10.463	PLN	37.633	30/01/2026	HSBC	(4)	–
USD	285.332	SGD	367.200	30/01/2026	HSBC	(822)	–
USD	80.648	ZAR	1.353.299	30/01/2026	HSBC	(913)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(156.293)**	**(0,02)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.393.594)**	**(0,52)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.363.009)**	**(0,40)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond	16/03/2026	194	AUD	14.195.692	72.777	0,01
Euro-Bobl	06/03/2026	(6)	EUR	(818.336)	3.839	–
Euro-Bund	06/03/2026	(84)	EUR	(12.582.051)	107.012	0,01
Euro-Buxl	06/03/2026	(2)	EUR	(258.595)	4.274	–
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	61	EUR	4.183.508	41.823	–
FTSE MIB Mini Index	20/03/2026	161	EUR	8.516.736	135.428	0,02
IBEX 35 Index	16/01/2026	419	EUR	8.500.976	140.772	0,02
Long Gilt	27/03/2026	2	GBP	245.840	1.830	–
MSCI Emerging Markets Index	20/03/2026	120	USD	8.506.800	289.469	0,03
MSCI Emerging Markets LatAm NTR Index	20/03/2026	115	USD	8.392.125	28.427	–
TOPIX Index	12/03/2026	77	JPY	16.758.982	184.806	0,02
US 5 Year Note	31/03/2026	(12)	USD	(1.311.844)	1.729	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(145)	USD	(16.310.234)	81.161	0,01
US Long Bond	20/03/2026	(247)	USD	(28.543.937)	410.854	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**1.504.201**	**0,16**
Australia 3 Year Bond	16/03/2026	(225)	AUD	(15.789.101)	(35.431)	–
Canada 10 Year Bond	20/03/2026	8	CAD	705.771	(8.001)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	5	EUR	626.937	(707)	–
Euro-Bobl	06/03/2026	3	EUR	409.168	(1.796)	–
Euro-Bund	06/03/2026	6	EUR	898.718	(7.256)	–
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	(26)	USD	(9.034.025)	(89.180)	(0,01)
US 2 Year Note	31/03/2026	(182)	USD	(37.996.765)	(12.870)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	206	USD	22.519.984	(75.250)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(166)	USD	(19.095.188)	(28.000)	–
US Long Bond	20/03/2026	15	USD	1.733.438	(16.875)	–
XAU Utilities Index	20/03/2026	94	USD	8.208.080	(7.230)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(282.596)**	**(0,02)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**1.221.605**	**0,14**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
93	S&P 500 Index, Call, 6,600.000, 18/06/2026	USD	UBS	5.181.495	0,61
26	S&P 500 Index, Call, 6,800.000, 18/06/2026	USD	UBS	1.062.880	0,13
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				**6.244.375**	**0,74**

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(60)	S&P 500 Index, Call, 7,500.000, 18/06/2026	USD	8.516.700	UBS	(414.300)	(0,05)
(93)	S&P 500 Index, Put, 5,000.000, 18/06/2026	USD	2.142.255	UBS	(254.820)	(0,03)
(26)	S&P 500 Index, Put, 5,200.000, 18/06/2026	USD	775.778	UBS	(85.800)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					**(754.920)**	**(0,09)**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
25.041.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.45-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2030	1.956.285	0,23
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**1.956.285**	**0,23**
26.853.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.45-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(615.653)	(0,07)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(615.653)**	**(0,07)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**1.340.632**	**0,16**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	95.500.000	862.561	1,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	16.740	2.289.284	3,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	1.117.000	1.554.154	2,29
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	60.900	400.961	0,59
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	31.000.000	1.185.257	1,75
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	70.000.000	1.184.182	1,75
Egypt Treasury Bill 0% 13/10/2026	EGP	80.000.000	1.206.824	1,78
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/02/2026	EUR	2.700.000	2.695.474	3,97
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 18/02/2026	EUR	3.700.000	3.690.911	5,44
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/03/2026	EUR	3.000.000	2.988.937	4,41
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	773.100.000	2.035.669	3,00
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	24.630.000	241.037	0,36
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	28.000.000	261.210	0,39
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	272.200.000	2.724.051	4,02
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 29/05/2031	MXN	7.560.000	344.920	0,51
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	27.400.000	1.215.098	1,79
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	42.910.000	1.735.204	2,56
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	5.180.000	1.222.988	1,80
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	21.718.000	1.163.653	1,72
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	27.900.000	1.373.572	2,02
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	20.200.000	999.014	1,47
Turkiye Government Bond 38.676% 06/12/2028	TRY	23.400.000	464.198	0,68
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	600.000	504.700	0,74
US Treasury 4.75% 15/08/2055	USD	2.690.000	2.263.455	3,34
			34.607.314	**51,02**
Total Bonos			**34.607.314**	**51,02**
Renta variable				
Materiales				
Hycroft Mining Holding Corp. 'A'	USD	7.277	142.482	0,21
Southern Copper Corp.	USD	5	620	–
			143.102	**0,21**
Total Renta variable			**143.102**	**0,21**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**34.750.416**	**51,23**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	19.850.000	2.533.156	3,73
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	5.550.000	1.194.654	1,76
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	49.550.000	2.002.852	2,95
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	36.980.000	549.457	0,81
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	3.300.000	65.447	0,10
			6.345.566	**9,35**
Productos industriales				
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	259.000	231.456	0,34
			231.456	**0,34**
Materiales				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6.8% 04/02/2032	USD	1.600.000	1.419.676	2,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Endeavour Mining plc, Reg. S 7% 28/05/2030	USD	326.000	287.174	0,42
			1.706.850	**2,52**
Total Bonos			**8.283.872**	**12,21**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**8.283.872**	**12,21**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	44.982	5.821.591	8,58
			5.821.591	**8,58**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**5.821.591**	**8,58**
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
Invesco Physical Gold ETC	USD	7.210	2.547.249	3,75
Invesco Physical Silver ETC	USD	66.880	3.888.114	5,73
iShares Physical Gold ETC	USD	20.890	1.488.267	2,19
UBS ETC linked to the Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	USD	2.060	1.880.563	2,77
WisdomTree Copper	USD	31.060	1.312.739	1,94
WisdomTree Corn	USD	37.650	603.077	0,89
WisdomTree Wheat	USD	39.330	571.786	0,84
WisdomTree WTI Crude Oil	USD	538.950	4.119.181	6,08
			16.410.976	**24,19**
Total Fondos negociados en bolsa			**16.410.976**	**24,19**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**22.232.567**	**32,77**
Total Inversiones			**65.266.855**	**96,21**
Efectivo			**1.406.599**	**2,07**
Otros activos/(pasivos)			**1.165.879**	**1,72**
Total Patrimonio neto			**67.839.333**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CAD	130.000	EUR	80.060	12/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	765	–
CAD	466.000	EUR	286.151	12/01/2026	J.P. Morgan	3.576	0,01
EUR	1.076.170	INR	111.900.000	14/01/2026	HSBC	17.232	0,03
EUR	536.055	PHP	36.500.000	14/01/2026	Goldman Sachs	7.361	0,01
CAD	598.000	EUR	367.200	16/01/2026	J.P. Morgan	4.592	0,01
HUF	237.630.000	EUR	612.617	16/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.630	0,01
ZAR	12.220.000	EUR	617.355	16/01/2026	Morgan Stanley	10.245	0,02
EUR	3.412.554	USD	3.995.000	22/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	12.899	0,02
EUR	117.071	USD	136.000	22/01/2026	J.P. Morgan	1.338	–
EUR	2.629.601	USD	3.043.000	22/01/2026	UBS	40.077	0,06
EUR	270.753	INR	28.000.000	29/01/2026	Deutsche Bank	6.419	0,01
EUR	269.289	INR	27.845.000	29/01/2026	J.P. Morgan	6.418	0,01
EUR	1.283.559	INR	133.399.000	30/01/2026	Deutsche Bank	24.407	0,04
CLP	554.240.000	EUR	505.555	04/02/2026	RBC	18.089	0,03
EUR	327.362	BRL	2.105.000	04/02/2026	Deutsche Bank	3.037	–
EUR	5.628.763	USD	6.545.000	09/02/2026	HSBC	63.926	0,08
EUR	869.412	USD	1.012.000	09/02/2026	Morgan Stanley	8.967	0,01
CLP	629.750.000	EUR	575.850	13/02/2026	J.P. Morgan	18.894	0,03
EUR	322.535	USD	378.000	18/02/2026	HSBC	1.271	–
EUR	1.571.780	USD	1.830.000	18/02/2026	J.P. Morgan	16.455	0,02
EUR	2.265.951	USD	2.650.000	18/02/2026	Lloyds Bank	13.704	0,02
EUR	2.091.420	USD	2.431.000	18/02/2026	Morgan Stanley	25.302	0,04
PLN	2.400.000	EUR	565.107	19/02/2026	Lloyds Bank	2.172	–
EUR	2.729.161	USD	3.193.000	09/03/2026	Standard Chartered	17.743	0,03
EUR	931.271	INR	98.900.000	10/03/2026	HSBC	2.259	–
ZAR	11.639.000	EUR	584.179	10/03/2026	Morgan Stanley	9.851	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**340.629**	**0,50**
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	26.110	EUR	22.205	30/01/2026	HSBC	5	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**5**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**340.634**	**0,50**
EUR	366.923	CAD	596.000	12/01/2026	J.P. Morgan	(3.630)	(0,01)
EUR	601.394	MXN	13.125.000	12/01/2026	Goldman Sachs	(19.879)	(0,03)
EUR	1.165.707	MXN	25.335.000	12/01/2026	Lloyds Bank	(33.528)	(0,04)
EUR	366.728	CAD	598.000	16/01/2026	J.P. Morgan	(5.064)	(0,01)
EUR	597.987	HUF	237.630.000	16/01/2026	State Street	(18.260)	(0,03)
EUR	598.173	ZAR	12.220.000	16/01/2026	Goldman Sachs	(29.427)	(0,04)
EUR	1.154.110	MXN	25.155.000	20/01/2026	BNP Paribas	(35.170)	(0,04)
BRL	6.005.000	EUR	958.591	04/02/2026	J.P. Morgan	(33.381)	(0,05)
EUR	595.482	BRL	3.900.000	04/02/2026	Barclays	(5.404)	(0,01)
KRW	2.165.400.000	EUR	1.279.220	03/03/2026	HSBC	(1.463)	–
EUR	582.093	ZAR	11.639.000	10/03/2026	UBS	(11.938)	(0,02)
EUR	1.326.049	USD	1.570.000	17/03/2026	Barclays	(6.623)	(0,01)
EUR	3.511.395	USD	4.143.000	17/03/2026	Lloyds Bank	(5.330)	(0,01)
EUR	2.439.843	USD	2.887.000	17/03/2026	State Street	(10.745)	(0,02)
EUR	1.651.347	USD	1.950.000	19/03/2026	UBS	(3.716)	(0,01)
USD	2.421.000	EUR	2.057.449	19/03/2026	J.P. Morgan	(2.624)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(226.182)**	**(0,33)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Inflation Plus

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	95	USD	112	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**–**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(226.182)**	**(0,33)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**114.452**	**0,17**

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe CIND_MQCPSM0H Paga diferencial del 0,070% sobre el nocional	Macquarie Bank	1.582.792	USD	19/02/2026	33.973
Recibe CIND_MQCPSM0H Paga diferencial del 0,070% sobre el nocional	Macquarie Bank	253.500	USD	19/02/2026	5.441
Recibe CIND_MQCPSX0H Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	Macquarie Bank	2.049.314	USD	19/02/2026	43.504
Recibe CIND_MQCPSX0H Paga diferencial del 0,060% sobre el nocional	Macquarie Bank	246.896	USD	19/02/2026	5.242
Recibe diferencial del (0,030)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPGN0X	Macquarie Bank	2.972.672	USD	19/02/2026	(86.851)
				EUR	**1.309**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Japan DGF

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	29.000.000	5.220.405.216	4,46
			5.220.405.216	**4,46**
Total Bonos			**5.220.405.216**	**4,46**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**5.220.405.216**	**4,46**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
Japan Treasury Bill 0% 20/01/2026	JPY	3.000.000.000	2.999.038.800	2,56
Japan Treasury Bill 0% 21/07/2026	JPY	6.000.000.000	5.973.295.800	5,11
			8.972.334.600	**7,67**
Total Bonos			**8.972.334.600**	**7,67**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**8.972.334.600**	**7,67**
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	56.404.388	8.386.180.664	7,17
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20.000.000	3.715.734.820	3,18
			12.101.915.484	**10,35**
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			**12.101.915.484**	**10,35**
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	617.901	12.510.592.398	10,70
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Accumulation USD	USD	27.213	2.746.429.648	2,35
Schroder ISF China Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	70	6.970.950	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Accumulation USD	USD	1.258.913	9.667.765.588	8,27
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	1.896.944	11.148.103.104	9,53
Schroder ISF European Value - Class I Acc EUR	EUR	72.361	2.328.583.104	1,99
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	7.380.201	20.644.704.269	17,64
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	215.686	2.864.552.098	2,45
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	167.081	2.318.740.003	1,98
Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD	USD	63.567	6.292.651.023	5,38
			70.529.092.185	**60,30**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**70.529.092.185**	**60,30**
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
Amundi Bloomberg Equal-weight Commodity ex-Agriculture Fund	USD	500.000	2.513.280.875	2,15
iShares MSCI EM Fund USD Dist	USD	570.000	4.924.822.886	4,21
iShares Physical Gold ETC	USD	200.000	2.623.849.550	2,24
Schroder Global Equity Active Fund	USD	2.494.263	4.092.214.923	3,50
			14.154.168.234	**12,10**
Total Fondos negociados en bolsa			**14.154.168.234**	**12,10**
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**96.785.175.903**	**82,75**
Total Inversiones			**110.977.915.719**	**94,88**
Efectivo			**6.448.453.192**	**5,51**
Otros activos/(pasivos)			**(465.824.014)**	**(0,39)**
Total Patrimonio neto			**116.960.544.897**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Japan DGF

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
JPY	11.068.622.235	HKD	550.000.000	29/01/2026	Standard Chartered	1.234.683	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.234.683**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.234.683**	**–**
JPY	17.018.035.420	EUR	94.000.000	29/01/2026	Nomura	(274.002.075)	(0,23)
JPY	11.893.263.690	USD	77.000.000	29/01/2026	Citibank	(156.456.271)	(0,13)
JPY	2.183.853.000	USD	14.000.000	29/01/2026	Goldman Sachs	(7.005.175)	(0,01)
JPY	1.545.440.400	USD	10.000.000	29/01/2026	HSBC	(19.458.296)	(0,02)
JPY	42.682.842.930	USD	273.000.000	29/01/2026	Nomura	(38.891.479)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(495.813.296)**	**(0,42)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(495.813.296)**	**(0,42)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(494.578.613)**	**(0,42)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global JPY	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2026	(160)	EUR	(3.758.677.885)	30.347.560	0,03
S&P 500 Emini Index	20/03/2026	168	USD	9.155.039.240	76.844.622	0,06
TOPIX Index	12/03/2026	35	JPY	1.194.725.000	4.216.667	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**111.408.849**	**0,09**
TOPIX Banks Index	12/03/2026	110	JPY	569.360.000	(4.865.080)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(4.865.080)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**106.543.769**	**0,09**

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
170	S&P 500 Emini Index, Put, 6,600.000, 20/03/2026	USD	UBS	106.814.437	0,09
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				**106.814.437**	**0,09**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	413.000	504.959	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	220.000	275.733	0,02
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	142.000	161.353	0,01
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	130.000	146.427	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	100.000	120.583	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	649.000	756.329	0,06
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	1.256.000	1.363.256	0,11
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	496.000	723.790	0,06
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	1.500.000	1.781.244	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	1.145.000	1.379.397	0,11
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	101.000	114.404	0,01
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	1.927.000	2.118.430	0,15
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	974.000	1.022.347	0,08
			10.468.252	**0,81**
Consumo discrecional				
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	106.000	127.816	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	678.000	673.203	0,05
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	2.163.571	2.544.393	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	100.554	127.854	0,01
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	123.300	154.814	0,01
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	2.805.000	3.000.445	0,23
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	400.000	495.903	0,04
Renault SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	100.000	117.321	0,01
Renault SA, Reg. S 1.125% 04/10/2027	EUR	1.200.000	1.369.878	0,11
Schaeffler AG, Reg. S 2.875% 26/03/2027	EUR	878.000	1.033.243	0,08
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500.000	602.250	0,05
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	800.000	1.010.821	0,08
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	800.000	960.993	0,07
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	221.000	269.964	0,02
Wesfarmers Ltd., Reg. S 2.55% 23/06/2031	AUD	1.480.000	859.024	0,07
			13.347.922	**1,04**
Bienes de consumo básico				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	352.000	411.423	0,03
Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	1.960.000	1.243.747	0,10
			1.655.170	**0,13**
Energía				
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	115.000	118.721	0,01
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	100.000	123.105	0,01
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	595.000	767.840	0,06
			1.009.666	**0,08**
Finanzas				
Alpha Bank SA, Reg. S 6.875% 27/06/2029	EUR	101.000	129.510	0,01
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	900.000	1.067.296	0,08
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	151.000	189.507	0,01
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2.639.000	3.128.049	0,24
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	45.000	7.225.708	0,56
Egypt Treasury Bill 0% 03/03/2026	EGP	300.000.000	6.054.002	0,47
European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	6.483.800.000	5.905.357	0,46

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	158.000	188.705	0,01
National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	2.120.000	1.427.840	0,11
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	145.000	182.082	0,01
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	326.000	326.877	0,03
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	349.000	328.466	0,03
Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	153.000	189.882	0,01
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	158.408.064	9.590.122	0,74
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	204.232.639	11.805.818	0,92
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	215.000.000	5.019.338	0,39
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	295.947.039	6.945.039	0,54
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	1.210.000	805.109	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	200.000	235.434	0,02
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	1.900.000	1.282.907	0,10
			62.027.048	**4,80**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	900.000	1.082.899	0,08
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	400.000	499.002	0,04
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	400.000	516.338	0,04
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	197.000	225.443	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1.171.000	1.370.537	0,12
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.058.000	1.289.794	0,10
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	319.000	318.698	0,02
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	139.000	162.934	0,01
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	184.000	226.747	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	139.000	167.948	0,01
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	571.000	652.957	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	101.000	124.923	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	200.000	282.089	0,02
			6.920.309	**0,54**
Productos industriales				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	489.000	604.865	0,05
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	171.000	204.851	0,02
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	50.000	29.699	–
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	540.000	366.680	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	222.000	247.035	0,02
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	931.000	1.132.704	0,08
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100.000	118.175	0,01
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	297.000	351.522	0,03
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	2.184.000	2.039.466	0,15
Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	298.000	365.713	0,03
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	202.000	248.387	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1.630.000	1.102.233	0,09
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	3.000	2.980	–
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	1.510.000	895.037	0,07
			7.709.347	**0,60**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	101.000	119.822	0,01
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	238.000	291.980	0,02
			411.802	**0,03**
Materiales				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.553.000	2.968.331	0,24
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	131.000	150.116	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	1.117.000	1.218.922	0,09
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	972.000	914.063	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	100.000	87.085	0,01
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	158.000	165.017	0,01
			5.503.534	**0,43**
Sector inmobiliario				
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	111.000	106.812	0,01
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	100.000	103.172	0,01
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100.000	108.190	0,01
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	120.000	146.638	0,01
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	552.000	462.716	0,03
			927.528	**0,07**
Servicios públicos				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.590.000	1.097.585	0,09
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	1.670.000	1.135.175	0,09
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.800.000	1.978.712	0,14
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	800.000	990.012	0,08
Mercury NZ Ltd. 5.247% 21/03/2031	AUD	350.000	232.044	0,02
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	516.000	520.661	0,04
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	115.000	138.296	0,01
			6.092.485	**0,47**
Total Bonos			**116.073.063**	**9,00**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bonos convertibles				
Consumo discrecional				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	8.086.100	5.533.513	0,43
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	480.000.000	4.768.706	0,37
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2.000.000	2.879.016	0,22
			13.181.235	**1,02**
Energía				
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	3.100.000	3.678.721	0,29
Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029	EUR	3.400.000	5.956.088	0,46
			9.634.809	**0,75**
Finanzas				
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	900.000	1.156.068	0,09
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	270.000.000	2.616.333	0,21
Shift4 Payments, Inc. 6% 01/05/2028	USD	27.456	2.231.898	0,17
			6.004.299	**0,47**
Productos industriales				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	290.000.000	2.076.976	0,16
Boeing Co. (The) 6% 15/10/2027	USD	45.544	3.228.159	0,25
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	4.100.000	5.377.255	0,42
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	2.600.000	6.169.688	0,48
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	3.400.000	5.062.162	0,39
			21.914.240	**1,70**
Tecnología de la información				
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	3.400.000	5.349.427	0,41
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	2.600.000	3.358.069	0,26
Datadog, Inc. 0% 01/12/2029	USD	2.617.000	2.628.449	0,20
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	600.000.000	6.317.149	0,49
Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	85.350	5.046.746	0,39
Synaptics, Inc. 0.75% 01/12/2031	USD	2.491.000	2.652.915	0,21
			25.352.755	**1,96**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales				
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	260.000.000	2.542.640	0,20
			2.542.640	**0,20**
Servicios públicos				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	2.300.000	3.782.788	0,29
NextEra Energy, Inc. 7.234% 01/11/2027	USD	105.000	5.109.300	0,40
			8.892.088	**0,69**
Total Bonos convertibles			**87.522.066**	**6,79**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	31.661	9.940.308	0,78
Cargurus, Inc. 'A'	USD	582	22.224	–
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	791	25.476	–
Deutsche Telekom AG	EUR	4.651	151.539	0,01
Elisa OYJ	EUR	228	10.092	–
Grindr, Inc.	USD	1.615	21.541	–
IDT Corp. 'B'	USD	401	20.598	–
IMAX Corp.	USD	563	20.966	–
KDDI Corp.	JPY	14.100	244.080	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	1.650	162.028	0,01
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.606	231.508	0,02
LY Corp.	JPY	55.200	146.843	0,01
MediaAlpha, Inc. 'A'	USD	1.644	21.423	–
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.475	982.934	0,08
Netflix, Inc.	USD	31.112	2.909.407	0,23
Nintendo Co. Ltd.	JPY	700	47.113	–
NTT, Inc.	JPY	196.600	197.898	0,02
Orange SA	EUR	2.976	49.619	–
Publicis Groupe SA	EUR	327	34.025	–
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	982.400	3.476.029	0,28
SoftBank Group Corp.	JPY	11.600	325.438	0,03
Spotify Technology SA	USD	502	289.625	0,02
Swisscom AG	CHF	42	30.484	–
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	655	169.009	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.600	278.359	0,02
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	16.626	293.691	0,02
Universal Music Group NV	EUR	1.203	31.400	–
Yelp, Inc. 'A'	USD	725	21.856	–
			20.155.513	**1,56**
Consumo discrecional				
Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	204	26.064	–
Accor SA	EUR	313	17.721	–
Adtalem Global Education, Inc.	USD	221	22.991	–
Amadeus IT Group SA	EUR	720	53.124	–
Amazon.com, Inc.	USD	5.279	1.227.836	0,11
Amer Sports, Inc.	USD	6.454	243.966	0,02
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	2.300	61.319	–
Barratt Redrow plc	GBP	2.195	11.254	–
Beazer Homes USA, Inc.	USD	3.260	66.075	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	47	255.277	0,02
Brinker International, Inc.	USD	137	19.585	–
Buckle, Inc. (The)	USD	364	19.555	–
Build-A-Bear Workshop, Inc.	USD	387	23.276	–
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	13.500	166.643	0,01
Cavco Industries, Inc.	USD	901	540.603	0,05
Century Communities, Inc.	USD	3.214	193.132	0,01
Champion Homes, Inc.	USD	6.301	539.139	0,05
Cie Financiere Richemont SA	CHF	590	127.583	0,01
Compass Group plc	GBP	1.533	48.754	–
D.R. Horton, Inc.	USD	2.652	386.375	0,03
Dream Finders Homes, Inc. 'A'	USD	3.648	63.361	–
eBay, Inc.	USD	4.058	354.672	0,03
Entain plc	GBP	971	10.014	–
Ferrari NV	EUR	399	148.843	0,01
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	5.492	337.341	0,03
Frontdoor, Inc.	USD	389	22.712	–
G-III Apparel Group Ltd.	USD	704	20.943	–
Green Brick Partners, Inc.	USD	2.406	151.977	0,01
Hermes International SCA	EUR	14	34.882	–
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.130	391.048	0,03
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	22.000	216.421	0,02
Hovnanian Enterprises, Inc. 'A'	USD	691	69.122	0,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	70.103	4.637.426	0,37

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Installed Building Products, Inc.	USD	1.835	485.844	0,04
Isuzu Motors Ltd.	JPY	10.000	156.067	0,01
KB Home	USD	7.123	406.080	0,03
Kering SA	EUR	54	19.085	–
Kia Corp.	KRW	21.964	1.861.896	0,15
Laureate Education, Inc.	USD	666	22.614	–
Lennar Corp. 'A'	USD	3.420	355.688	0,03
LGI Homes, Inc.	USD	3.242	140.843	0,01
Lowe's Cos., Inc.	USD	1.752	426.446	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	270	204.478	0,02
M/I Homes, Inc.	USD	2.149	277.319	0,02
MercadoLibre, Inc.	USD	191	386.073	0,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	886	61.798	–
Meritage Homes Corp.	USD	5.945	395.088	0,03
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	216	20.854	–
NVR, Inc.	USD	56	410.613	0,03
Pandora A/S	DKK	113	12.564	–
Perdoceo Education Corp.	USD	746	22.265	–
Prosus NV	EUR	1.084	67.266	0,01
PulteGroup, Inc.	USD	3.449	407.834	0,03
Sanrio Co. Ltd.	JPY	4.200	131.863	0,01
Sea Ltd., ADR	USD	2.694	345.990	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	7.500	167.601	0,01
SharkNinja, Inc.	USD	3.505	399.188	0,03
Somnigroup International, Inc.	USD	5.491	496.300	0,04
Sony Group Corp.	JPY	23.900	614.720	0,06
Subaru Corp.	JPY	6.400	138.866	0,01
Tapestry, Inc.	USD	3.067	397.544	0,03
Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	6.702	396.754	0,03
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.391	216.201	0,02
Toll Brothers, Inc.	USD	3.262	446.092	0,03
TopBuild Corp.	USD	1.118	475.757	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	12.900	277.422	0,02
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	9.875	313.995	0,02
Urban Outfitters, Inc.	USD	265	19.960	–
Visteon Corp.	USD	86	8.278	–
Whitbread plc	GBP	282	9.674	–
Williams-Sonoma, Inc.	USD	2.305	418.502	0,03
Wolverine World Wide, Inc.	USD	3.129	56.478	–
XPEL, Inc., Reg. S	USD	441	23.006	–
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	20.200	150.031	0,01
Zalando SE, Reg. S	EUR	358	10.609	–
			22.164.580	**1,72**
Bienes de consumo básico				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	735	47.379	–
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	11.200	117.212	0,01
Associated British Foods plc	GBP	521	14.908	–
Beiersdorf AG	EUR	159	17.693	–
Carrefour SA	EUR	867	14.486	–
Coca-Cola Co. (The)	USD	45.514	3.189.825	0,26
Diageo plc	GBP	3.556	76.710	0,01
Heineken NV	EUR	460	37.667	–
Kerry Group plc 'A'	EUR	264	24.178	–
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.459	59.735	–
L'Oreal SA	EUR	215	92.545	0,01
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	GBP	646	10.233	–
Marks & Spencer Group plc	GBP	3.284	14.579	–
Marzetti Co. (The)	USD	125	20.518	–
MatsukiyoCocokara & Co.	JPY	600	10.375	–
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	5.600	124.218	0,01
Monster Beverage Corp.	USD	2.173	168.277	0,01
National Beverage Corp.	USD	590	18.992	–
Nestle SA	CHF	2.528	251.237	0,02
Pernod Ricard SA	EUR	323	27.723	–
PriceSmart, Inc.	USD	169	20.793	–
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.090	88.012	0,01
Simply Good Foods Co. (The)	USD	1.070	21.248	–
Tesco plc	GBP	10.072	59.863	–
Unilever plc	GBP	33.780	2.208.363	0,18
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	383	20.479	–
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	7.700	120.133	0,01
			6.877.381	**0,53**
Energía				
Baker Hughes Co. 'A'	USD	5.326	245.412	0,02
BP plc	GBP	221.024	1.286.903	0,10
Cactus, Inc. 'A'	USD	479	22.051	–
California Resources Corp.	USD	439	19.629	–
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	42.375	1.436.901	0,11
Chevron Corp.	USD	1.135	173.024	0,01
ConocoPhillips	USD	7.083	666.675	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Devon Energy Corp.	USD	15.746	579.942	0,04
DHT Holdings, Inc.	USD	1.609	19.534	–
Diamondback Energy, Inc.	USD	6.429	972.653	0,08
Dorian LPG Ltd.	USD	842	20.155	–
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	19.300	136.699	0,01
Eni SpA	EUR	3.299	62.764	–
EOG Resources, Inc.	USD	1.921	203.431	0,02
Equinor ASA	NOK	1.199	28.297	–
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	637	17.835	–
Exxon Mobil Corp.	USD	44.747	5.431.779	0,43
Flowco Holdings, Inc. 'A'	USD	1.230	23.105	–
Halliburton Co.	USD	60.164	1.722.959	0,13
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	12.700	96.191	0,01
International Seaways, Inc.	USD	403	19.491	–
Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	882	19.474	–
Nabors Industries Ltd.	USD	1.761	97.256	0,01
NOV, Inc.	USD	30.464	481.822	0,04
Oceaneering International, Inc.	USD	15.635	380.112	0,03
Repsol SA	EUR	1.850	34.592	–
Scorpio Tankers, Inc.	USD	373	18.906	–
Shell plc	GBP	82.060	3.024.832	0,24
SLB Ltd.	USD	61.156	2.354.378	0,19
Suncor Energy, Inc.	CAD	41.770	1.858.563	0,14
TechnipFMC plc	USD	11.559	522.712	0,04
Tidewater, Inc.	USD	2.232	113.283	0,01
TotalEnergies SE	EUR	1.685	109.982	0,01
Transocean Ltd.	USD	154.607	638.473	0,05
			22.839.815	**1,77**
Finanzas				
3i Group plc	GBP	855	37.532	–
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	732	25.604	–
Adyen NV, Reg. S	EUR	23	37.132	–
AIB Group plc	EUR	3.349	36.177	–
Allianz SE	EUR	234	108.709	0,01
American Express Co.	USD	6.590	2.462.612	0,19
Ameris Bancorp	USD	272	20.480	–
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	503	20.653	–
AXA SA	EUR	1.170	56.269	–
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	833.618	2.113.152	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	145.732	3.430.780	0,27
Banco Santander SA	EUR	302.377	3.575.212	0,29
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	4.498.000	2.179.912	0,17
Bank of America Corp.	USD	52.678	2.917.273	0,23
Bank of Ireland Group plc	EUR	198.170	3.810.156	0,31
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	19.152	2.239.167	0,17
Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	439	21.984	–
Barclays plc	GBP	430.777	2.758.246	0,21
BNP Paribas SA	EUR	1.406	133.373	0,01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	51.573	2.719.568	0,21
Charles Schwab Corp. (The)	USD	8.748	880.079	0,07
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	97.300	1.087.213	0,08
Citigroup, Inc.	USD	22.034	2.584.098	0,20
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1.940	114.452	0,01
City Holding Co.	USD	170	20.756	–
Commerzbank AG	EUR	650	27.579	–
Credit Agricole SA	EUR	1.693	34.887	–
CVB Financial Corp.	USD	1.050	19.749	–
Deutsche Bank AG	EUR	2.282	88.356	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	149	39.638	–
DNB Bank ASA	NOK	211.384	5.903.600	0,47
Enact Holdings, Inc.	USD	533	21.353	–
Erste Group Bank AG	EUR	33.259	4.037.779	0,32
Essent Group Ltd.	USD	330	21.683	–
Eurobank SA	EUR	954.871	3.919.582	0,31
Fifth Third Bancorp	USD	22.774	1.083.310	0,08
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	135.529	3.518.901	0,27
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	32.900	1.066.334	0,08
Generali	EUR	1.345	56.333	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.639	3.220.910	0,25
Goosehead Insurance, Inc. 'A'	USD	275	20.528	–
Hancock Whitney Corp.	USD	335	21.592	–
HCI Group, Inc.	USD	118	22.604	–
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	3.985	145.182	0,01
Home BancShares, Inc.	USD	733	20.530	–
HSBC Holdings plc	HKD	167.200	2.633.141	0,20
HSBC Holdings plc	GBP	203.630	3.215.548	0,25
Huntington Bancshares, Inc.	USD	6.593	115.267	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ING Groep NV	EUR	2.609	73.551	0,01
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	9.593	624.005	0,05
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.046.734	7.255.573	0,57
Investor AB 'B'	SEK	2.766	98.854	0,01
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	96.600	1.362.857	0,11
JPMorgan Chase & Co.	USD	31.252	10.107.587	0,79
Julius Baer Group Ltd.	CHF	27.529	2.161.768	0,17
KBC Group NV	EUR	367	47.939	–
KeyCorp	USD	58.701	1.212.354	0,09
Kyoto Financial Group, Inc.	JPY	49.100	1.074.743	0,08
Lakeland Financial Corp.	USD	353	20.273	–
Lloyds Banking Group plc	GBP	67.632	89.384	0,01
London Stock Exchange Group plc	GBP	2.451	295.177	0,02
M&G plc	GBP	3.650	14.063	–
M&T Bank Corp.	USD	703	143.216	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	5.962	3.445.178	0,27
Mebuki Financial Group, Inc.	JPY	167.500	1.110.601	0,09
MetLife, Inc.	USD	11.658	930.596	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	432.900	6.890.519	0,54
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	96.700	3.540.407	0,27
Moelis & Co. 'A'	USD	325	22.923	–
Moody's Corp.	USD	326	168.266	0,01
Morgan Stanley	USD	38.181	6.874.828	0,54
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	164.700	3.879.903	0,31
MSCI, Inc. 'A'	USD	225	131.069	0,01
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG	EUR	115	77.084	0,01
NatWest Group plc	GBP	12.348	108.275	0,01
Nicolet Bankshares, Inc.	USD	164	20.021	–
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	539	22.224	–
Nomura Holdings, Inc.	JPY	1.500	12.544	–
Northern Trust Corp.	USD	10.746	1.485.513	0,12
ORIX Corp.	JPY	7.700	224.258	0,02
Palomar Holdings, Inc.	USD	170	22.948	–
Pathward Financial, Inc.	USD	285	20.537	–
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	125	21.222	–
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	11.075	2.339.222	0,18
Preferred Bank	USD	216	21.198	–
Progressive Corp. (The)	USD	14.125	3.250.200	0,25
Prudential Financial, Inc.	USD	7.986	908.337	0,07
Prudential plc	GBP	2.825	43.496	–
Regions Financial Corp.	USD	4.014	109.757	0,01
Resona Holdings, Inc.	JPY	100.700	959.944	0,07
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	6.057	700.220	0,05
Sampo OYJ 'A'	EUR	3.869	46.911	–
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	77.900	1.210.491	0,09
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2.534	53.472	–
Societe Generale SA	EUR	884	71.328	0,01
Standard Chartered plc	GBP	132.135	3.238.809	0,25
State Street Corp.	USD	11.002	1.434.773	0,11
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	311	20.469	–
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	155.900	5.027.425	0,40
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	40.200	1.231.773	0,10
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	2.294	33.494	–
Swiss Life Holding AG	CHF	46	53.140	–
Swiss Re AG	CHF	283	47.630	–
T&D Holdings, Inc.	JPY	1.800	41.624	–
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	7.300	271.684	0,02
UBS Group AG	CHF	59.072	2.749.735	0,21
UniCredit SpA	EUR	46.634	3.891.103	0,31
US Bancorp	USD	21.443	1.165.408	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1.829	646.432	0,05
Wells Fargo & Co.	USD	29.504	2.785.726	0,22
Yokohama Financial Group, Inc.	JPY	148.600	1.228.878	0,10
Zurich Insurance Group AG	CHF	112	85.232	0,01
			149.903.146	**11,64**
Asistencia sanitaria				
ACADIA Pharmaceu-ticals, Inc.	USD	835	22.299	–
ADMA Biologics, Inc.	USD	1.071	19.689	–
Alcon AG	CHF	628	50.091	–
Alkermes plc	USD	718	19.983	–
Amphastar Pharma-ceuticals, Inc.	USD	756	20.412	–
Argenx SE	EUR	62	52.181	–
Astellas Pharma, Inc.	JPY	14.500	193.664	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
AstraZeneca plc	GBP	24.556	4.555.551	0,36
Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.283	20.298	–
Bayer AG	EUR	1.045	45.751	–
BioLife Solutions, Inc.	USD	272	6.711	–
Boston Scientific Corp.	USD	3.519	337.966	0,04
CareDx, Inc.	USD	1.208	23.056	–
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	914	21.297	–
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.400	179.575	0,01
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	443	20.882	–
Coloplast A/S 'B'	DKK	201	17.254	–
CorMedix, Inc.	USD	2.119	26.438	–
Eli Lilly & Co.	USD	236	254.973	0,02
EssilorLuxottica SA	EUR	200	63.381	–
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	675	38.693	–
Galderma Group AG	CHF	151	31.160	–
Genmab A/S	DKK	79	24.966	–
GSK plc	GBP	155.921	3.827.081	0,31
Haemonetics Corp.	USD	256	20.744	–
Haleon plc	GBP	678.941	3.423.346	0,28
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	584	21.990	–
HealthEquity, Inc.	USD	203	18.787	–
Hoya Corp.	JPY	1.700	257.226	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	264	180.241	0,01
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	10.000	98.379	0,01
Innoviva, Inc.	USD	981	19.512	–
Intuitive Surgical, Inc.	USD	390	223.523	0,02
iRadimed Corp.	USD	225	22.005	–
Koninklijke Philips NV	EUR	912	24.886	–
Krystal Biotech, Inc.	USD	96	23.811	–
LeMaitre Vascular, Inc.	USD	251	20.846	–
Lonza Group AG	CHF	66	44.676	–
Niagen Bioscience, Inc.	USD	3.111	20.165	–
Novartis AG	CHF	1.513	209.814	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	43.503	2.227.235	0,18
Orion OYJ 'B'	EUR	176	13.146	–
Pediatrix Medical Group, Inc.	USD	862	18.822	–
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	346	21.551	–
Progyny, Inc.	USD	532	13.750	–
Rigel Pharmaceuticals, Inc.	USD	439	18.798	–
Roche Holding AG (CHF)	CHF	583	241.059	0,02
Sandoz Group AG	CHF	365	26.609	–
Sanofi SA	EUR	773	75.078	0,01
Sartorius AG Preference	EUR	945	273.232	0,03
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	8.900	161.433	0,01
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	546	28.745	–
Smith & Nephew plc	GBP	12.988	216.400	0,02
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	413	20.611	–
Sysmex Corp.	JPY	7.100	70.231	0,01
TG Therapeutics, Inc.	USD	655	19.492	–
Theravance Biopharma, Inc.	USD	1.058	19.996	–
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	321	187.340	0,01
TransMedics Group, Inc.	USD	138	16.825	–
UCB SA	EUR	126	35.299	–
UFP Technologies, Inc.	USD	94	22.119	–
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	1.402	315.024	0,03
Veracyte, Inc.	USD	447	18.910	–
Waystar Holding Corp.	USD	571	18.839	–
			18.583.847	**1,44**
Productos industriales				
ABB Ltd.	CHF	807	60.142	–
AddTech AB 'B'	SEK	415	14.689	–
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	3.313	487.208	0,04
Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.198	33.506	–
Airbus SE	EUR	5.901	1.374.646	0,11
Allegion plc	USD	2.741	441.897	0,03
Apogee Enterprises, Inc.	USD	235	8.678	–
Assa Abloy AB 'B'	SEK	1.602	62.153	–
Atlas Copco AB 'A'	SEK	4.292	76.983	0,01
Atmus Filtration Technologies, Inc.	USD	406	21.261	–
Automatic Data Processing, Inc.	USD	11.864	3.080.883	0,25
Avio SpA, Reg. S	EUR	15.076	515.618	0,04
Babcock International Group plc	GBP	46.836	783.195	0,06
BAE Systems plc	GBP	58.624	1.351.778	0,10
Blue Bird Corp.	USD	411	19.160	–
Builders FirstSource, Inc.	USD	3.330	344.091	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Carlisle Cos., Inc.	USD	1.236	401.092	0,03
Carrier Global Corp.	USD	7.473	399.455	0,03
Chemring Group plc	GBP	108.857	691.954	0,05
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	725	74.025	0,01
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.340	388.053	0,03
Costamare, Inc.	USD	1.336	21.113	–
CSW Industrials, Inc.	USD	76	22.978	–
Dassault Aviation SA	EUR	2.218	713.048	0,06
Deutsche Post AG	EUR	989	54.258	–
DSV A/S	DKK	214	54.391	–
Dycom Industries, Inc.	USD	59	20.218	–
Emerson Electric Co.	USD	17.392	2.354.234	0,19
Energy Recovery, Inc.	USD	1.435	19.354	–
Enerpac Tool Group Corp. 'A'	USD	557	21.971	–
Epiroc AB 'A'	SEK	1.053	23.814	–
Exail Technologies SA	EUR	5.939	568.322	0,04
Exosens SAS	EUR	10.647	605.682	0,05
Experian plc	GBP	1.097	49.631	–
Exponent, Inc.	USD	284	19.962	–
Federal Signal Corp.	USD	183	20.060	–
GEA Group AG	EUR	234	15.844	–
Griffon Corp.	USD	280	20.804	–
Hensoldt AG	EUR	8.900	762.975	0,06
Hitachi Ltd.	JPY	109.500	3.431.768	0,28
Hub Group, Inc. 'A'	USD	408	17.599	–
Hubbell, Inc. 'B'	USD	368	164.453	0,01
Intertek Group plc	GBP	249	15.496	–
ITOCHU Corp.	JPY	274.000	3.460.153	0,28
Johnson Controls International plc	USD	4.333	524.199	0,04
Knorr-Bremse AG	EUR	116	12.917	–
Komatsu Ltd.	JPY	6.200	198.200	0,02
Kone OYJ 'B'	EUR	46.257	3.280.503	0,26
Kongsberg Gruppen ASA	NOK	29.222	750.660	0,06
Kubota Corp.	JPY	12.300	174.268	0,01
Legalzoom.com, Inc.	USD	2.270	22.946	–
Legrand SA	EUR	2.714	405.500	0,03
Lennox International, Inc.	USD	836	413.143	0,03
Leonardo SpA	EUR	22.931	1.323.669	0,10
Lindsay Corp.	USD	177	21.051	–
Masco Corp.	USD	6.384	410.157	0,03
Matson, Inc.	USD	186	23.140	–
McGrath RentCorp	USD	203	21.609	–
Melrose Industries plc	GBP	2.038	16.132	–
Mildef Group AB	SEK	31.460	405.426	0,03
Mitsubishi Corp.	JPY	12.500	286.012	0,02
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1.500	36.822	–
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	10.300	305.665	0,02
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	2.300	69.283	0,01
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	8.700	138.894	0,01
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	13.765	489.383	0,04
MTU Aero Engines AG	EUR	1.800	748.638	0,06
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	862	20.940	–
Nippon Yusen KK	JPY	5.200	168.858	0,01
Obayashi Corp.	JPY	8.500	177.521	0,01
Owens Corning	USD	3.050	345.433	0,03
Prysmian SpA	EUR	370	37.376	–
QinetiQ Group plc	GBP	126.982	754.380	0,06
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	17.600	997.215	0,08
RELX plc	GBP	75.862	3.082.127	0,25
Rheinmetall AG	EUR	749	1.373.792	0,11
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	93.706	1.449.721	0,12
Saab AB 'B'	SEK	24.748	1.442.739	0,12
Safran SA	EUR	3.933	1.373.373	0,11
Sandvik AB	SEK	1.704	55.356	–
Schneider Electric SE	EUR	9.137	2.520.057	0,21
Securitas AB 'B'	SEK	786	12.521	–
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	6.800	114.362	0,01
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	6.700	61.262	–
SGS SA	CHF	267	30.545	–
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	20.700	223.946	0,02
Siemens AG	EUR	11.818	3.356.903	0,27
Siemens Energy AG	EUR	663	94.436	0,01
SkyWest, Inc.	USD	209	21.132	–
SMC Corp.	JPY	500	173.805	0,01
Spirax Group plc	GBP	118	10.826	–
SPX Technologies, Inc.	USD	100	20.364	–
Sun Country Airlines Holdings, Inc.	USD	1.523	21.947	–
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	13.500	156.411	0,01
Thales SA	EUR	4.796	1.294.055	0,10
Theon International plc	EUR	13.810	434.562	0,03
Trane Technologies plc	USD	1.119	438.473	0,03
Trelleborg AB 'B'	SEK	324	13.750	–
Vestas Wind Systems A/S	DKK	872	23.726	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Vinci SA	EUR	805	113.470	0,01
Volvo AB 'B'	SEK	1.756	56.218	–
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	76	21.291	–
West Japan Railway Co.	JPY	2.600	51.769	–
Wolters Kluwer NV	EUR	217	22.508	–
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	435	20.594	–
			53.754.576	**4,17**
Tecnología de la información				
A10 Networks, Inc.	USD	1.208	21.670	–
ACI Worldwide, Inc.	USD	450	21.673	–
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2.745	591.876	0,05
Advantest Corp.	JPY	1.400	177.957	0,01
Agilysys, Inc.	USD	145	17.328	–
Alarm.com Holdings, Inc.	USD	404	20.926	–
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.154	293.588	0,02
Apple, Inc.	USD	2.518	688.168	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	2.425	321.347	0,02
ARM Holdings plc, ADR	USD	898	99.583	0,01
ASM International NV	EUR	67	40.719	–
ASML Holding NV	EUR	4.085	4.419.405	0,35
Axcelis Technologies, Inc.	USD	255	20.816	–
Badger Meter, Inc.	USD	120	21.405	–
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	134	23.191	–
Broadcom, Inc.	USD	14.663	5.132.953	0,41
Cadence Design Systems, Inc.	USD	586	184.981	0,01
Canon, Inc.	JPY	5.000	148.375	0,01
Capgemini SE	EUR	189	31.567	–
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	1.225	229.772	0,02
Chroma ATE, Inc.	TWD	11.000	272.147	0,02
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	601	21.238	–
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	975	23.516	–
CommVault Systems, Inc.	USD	171	21.701	–
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	739	107.148	0,01
Digi International, Inc.	USD	499	22.038	–
Disco Corp.	JPY	100	30.773	–
ePlus, Inc.	USD	237	21.004	–
Fabrinet	USD	46	21.263	–
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	9.700	207.287	0,02
Fujitsu Ltd.	JPY	2.800	77.561	0,01
Harmonic, Inc.	USD	2.205	21.956	–
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	22.000	161.855	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	1.214	53.165	–
International Business Machines Corp.	USD	10.905	3.294.836	0,27
Intuit, Inc.	USD	461	308.988	0,02
Keyence Corp.	JPY	300	108.735	0,01
Lasertec Corp.	JPY	2.000	380.848	0,03
Microsoft Corp.	USD	19.784	9.646.659	0,76
Motorola Solutions, Inc.	USD	521	200.146	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.300	47.779	–
Napco Security Technologies, Inc.	USD	549	23.074	–
Nebius Group NV 'A'	USD	207	17.645	–
NEC Corp.	JPY	2.100	71.432	0,01
Nokia OYJ	EUR	4.810	31.232	–
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	200	7.687	–
NVIDIA Corp.	USD	9.853	1.867.185	0,14
NXP Semiconductors NV	USD	11.045	2.431.887	0,19
Obic Co. Ltd.	JPY	3.400	106.703	0,01
Photronics, Inc.	USD	308	10.382	–
Pony AI, Inc., ADR	USD	5.503	80.665	0,01
Qualys, Inc.	USD	145	19.523	–
Rambus, Inc.	USD	220	20.838	–
Renesas Electronics Corp.	JPY	1.700	23.371	–
Salesforce, Inc.	USD	1.231	327.142	0,03
SAP SE	EUR	18.092	4.431.442	0,35
ServiceNow, Inc.	USD	1.365	209.917	0,02
Snowflake, Inc. 'A'	USD	649	144.053	0,01
Sprinklr, Inc. 'A'	USD	2.854	22.359	–
SPS Commerce, Inc.	USD	257	23.356	–
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	136.000	6.728.039	0,53
TDK Corp.	JPY	2.700	38.272	–
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	2.925	28.748	–
Texas Instruments, Inc.	USD	10.590	1.859.498	0,14
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.400	309.603	0,02
			46.391.996	**3,60**
Materiales				
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	23.113	3.948.112	0,31
Air Liquide SA	EUR	218	41.021	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	22.790	892.570	0,07
Alcoa Corp.	USD	10.886	592.734	0,05
Alpha Metallurgical Resources, Inc.	USD	1.732	350.026	0,03
Anglo American plc	GBP	13.096	543.517	0,04
Anglogold Ashanti plc	USD	3.728	322.823	0,03
Antofagasta plc	GBP	3.955	174.464	0,01
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	CAD	22.215	142.970	0,01
B2Gold Corp.	CAD	62.852	286.830	0,02
Balchem Corp.	USD	133	20.569	–
BASF SE	EUR	960	50.999	–
BHP Group Ltd.	AUD	15.757	478.917	0,04
Boliden AB	SEK	1.771	98.600	0,01
Cabot Corp.	USD	328	21.799	–
Caledonia Mining Corp. plc	USD	787	21.034	–
Centerra Gold, Inc.	CAD	1.275	18.519	–
Century Aluminum Co.	USD	8.738	347.020	0,03
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	3.583	102.115	0,01
Coeur Mining, Inc.	USD	27.631	492.417	0,04
Discovery Silver Corp.	CAD	37.124	233.427	0,02
Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	900	42.771	–
Emerald Resources NL	AUD	75.052	315.796	0,02
Endeavour Mining plc	GBP	311	16.200	–
Endeavour Mining plc	CAD	11.895	618.197	0,05
Endeavour Silver Corp.	USD	5.308	52.021	–
Endeavour Silver Corp.	CAD	24.176	236.938	0,02
Eramet SA	EUR	1.346	91.110	0,01
Evolution Mining Ltd.	AUD	96.378	814.714	0,06
First Majestic Silver Corp.	CAD	4.779	80.889	0,01
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	17.051	456.169	0,04
Franco-Nevada Corp.	USD	2.091	436.085	0,03
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	22.925	1.171.773	0,09
Fresnillo plc	GBP	19.111	857.172	0,07
Givaudan SA	CHF	14	55.390	–
Glencore plc	GBP	402.560	2.201.728	0,17
Gold Fields Ltd., ADR	USD	39.519	1.747.580	0,14
Greatland Resources Ltd.	AUD	78.493	547.800	0,04
Hawkins, Inc.	USD	158	22.706	–
Hecla Mining Co.	USD	34.940	664.268	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	140	36.709	–
Holcim AG	CHF	410	40.237	–
Hudbay Minerals, Inc.	CAD	11.127	221.653	0,02
IAMGOLD Corp.	CAD	28.695	481.360	0,04
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	24.756	391.612	0,03
Industrias Penoles SAB de CV	MXN	9.357	497.669	0,04
Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	HKD	26.000	144.160	0,01
Jiaxin International Resources Investment Ltd.	HKD	14.400	86.908	0,01
K92 Mining, Inc.	CAD	2.973	49.071	–
Kinross Gold Corp.	CAD	55.980	1.603.958	0,12
Kinross Gold Corp.	USD	4.536	130.015	0,01
Kobe Steel Ltd.	JPY	27.900	368.919	0,03
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	CAD	9.987	220.298	0,02
Lundin Gold, Inc.	CAD	5.253	444.516	0,03
Lundin Mining Corp.	CAD	30.673	660.561	0,05
Montage Gold Corp.	CAD	8.811	62.363	–
New Gold, Inc.	CAD	854	7.520	–
Newmont Corp., CDI	AUD	11.479	1.152.333	0,09
Newmont Corp.	USD	38.323	3.876.241	0,30
Nippon Steel Corp.	JPY	17.300	70.867	0,01
Norsk Hydro ASA	NOK	324.755	2.528.570	0,20
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	35.106	714.541	0,06
Northern Star Resources Ltd.	AUD	75.398	1.342.023	0,10
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	563	35.981	–
OceanaGold Corp.	CAD	11.664	330.760	0,03
OR Royalties, Inc.	CAD	5.096	183.525	0,01
Pan American Silver Corp.	USD	2.633	138.977	0,01
Perimeter Solutions, Inc.	USD	755	20.743	–
Perpetua Resources Corp.	USD	2.525	61.924	–
Perseus Mining Ltd.	AUD	69.378	262.962	0,02
Ramaco Resources, Inc. 'A'	USD	6.016	106.159	0,01
Regis Resources Ltd.	AUD	32.476	163.875	0,01
Rio Tinto plc	GBP	22.970	1.852.238	0,14
Royal Gold, Inc.	USD	1.769	398.025	0,03
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3.372	102.007	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	8.300	258.630	0,02
Shougang Fushan Resources Group Ltd.	HKD	316.000	119.136	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	74.811	273.272	0,02
Sika AG	CHF	244	49.833	–
Silvercorp Metals, Inc.	CAD	34.113	292.245	0,02
Skeena Resources Ltd.	CAD	4	96	–
Southern Copper Corp.	USD	11.873	1.727.492	0,13
SSR Mining, Inc.	USD	9.194	201.658	0,02
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	8.100	328.237	0,03
SunCoke Energy, Inc.	USD	13.210	95.394	0,01
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	971	12.880	–
Sylvamo Corp.	USD	434	20.983	–
Taseko Mines Ltd.	CAD	17.535	99.101	0,01
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	16.174	775.691	0,06
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	4.361	213.212	0,02
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	6.389	213.351	0,02
United States Lime & Minerals, Inc.	USD	176	21.699	–
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	2.883	245.359	0,02
Warrior Met Coal, Inc.	USD	7.626	676.058	0,05
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	6.715	112.603	0,01
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.715	204.076	0,02
Worthington Steel, Inc.	USD	5.155	182.854	0,01
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	17.000	67.337	0,01
Zijin Gold International Co. Ltd.	HKD	3.600	67.524	0,01
			44.657.791	**3,46**
Sector inmobiliario				
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	3.000	57.117	–
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	2.500	82.989	0,01
Hulic Co. Ltd.	JPY	5.200	56.988	–
LEG Immobilien SE	EUR	119	8.696	–
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.400	15.962	–
Ventas, Inc., REIT	USD	37.404	2.949.305	0,24
Vonovia SE	EUR	903	25.996	–
			3.197.053	**0,25**
Servicios públicos				
E.ON SE	EUR	2.341	44.049	–
EDP SA	EUR	5.015	23.053	–
Enel SpA	EUR	9.804	102.516	0,01
Engie SA	EUR	2.269	59.704	–
Iberdrola SA	EUR	4.573	99.146	0,01
National Grid plc	GBP	5.939	91.203	0,01
NextEra Energy, Inc.	USD	39.150	3.160.132	0,25
RWE AG	EUR	797	42.592	–
			3.622.395	**0,28**
Total Renta variable			**392.148.093**	**30,42**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**595.743.222**	**46,21**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice France SA, 144A 6.5% 15/04/2032	USD	154.020	147.732	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	92.000	95.353	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	209.000	219.765	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1.107.000	1.042.479	0,08
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	260.000	265.248	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	593.000	430.307	0,03
Fibercop SpA 7.75% 24/01/2033	EUR	163.000	222.952	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	198.000	254.661	0,02
iHeartCommuni-cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	66.407	57.170	–
Iliad Holding SAS, Reg. S 6.875% 15/04/2031	EUR	627.000	787.971	0,06
iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	800.000	963.927	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	210.000	255.675	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	1.740.000	1.097.328	0,09
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	1.320.000	892.341	0,07
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	620.000	413.109	0,03
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	169.000	157.593	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	195.000	195.045	0,02
SES SA, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	134.000	154.779	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	263.000	250.324	0,02
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	101.000	109.444	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	700.000	782.812	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.200.000	2.591.194	0,20
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	700.000	910.193	0,07
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1.900.000	1.276.240	0,10
Telstra Group Ltd., Reg. S 4.75% 06/09/2030	AUD	460.000	304.477	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	345.000	332.383	0,03
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	155.000	155.000	0,01
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	602.000	316.110	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	2.649.000	2.926.461	0,23
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	458.000	324.937	0,03
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	165.000	170.042	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	994.000	1.100.120	0,09
Ziggo BV, Reg. S 2.875% 15/01/2030	EUR	101.000	112.477	0,01
			19.315.649	**1,50**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	858.000	811.417	0,06
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	321.000	322.144	0,02
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	153.000	155.408	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	263.000	271.708	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	28.000	28.622	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	411.000	419.090	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	130.000	134.704	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	186.000	190.562	0,01
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	56.000	57.827	–
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	204.000	260.078	0,02
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	222.000	274.111	0,02
Essendi SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	240.000	289.694	0,02
Essendi SA, Reg. S 5.625% 15/05/2032	EUR	168.000	202.847	0,02
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	395.000	376.256	0,03
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200.000	207.054	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	72.000	68.567	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200.000	210.473	0,02
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	174.000	175.976	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	429.000	520.262	0,04
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	317.000	336.444	0,03
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.107.000	804.512	0,06
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	138.000	137.234	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	400.000	421.246	0,03
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	203.000	194.948	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	126.000	116.507	0,01
Multiversity SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	100.000	125.664	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	93.000	95.202	0,01
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	69.000	68.964	0,01
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	277.000	277.995	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	250.000	254.336	0,02
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	500.000	515.491	0,04
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	584.000	651.375	0,05
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	395.000	415.522	0,03
Renault SA, Reg. S 2.5% 01/04/2028	EUR	700.000	815.681	0,06
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	275.000	281.334	0,02
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	196.000	200.063	0,02
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	892.000	738.005	0,06
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	183.000	184.340	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	450.000	420.107	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	430.000	448.343	0,03
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	66.000	67.947	0,01
Valeo SE, Reg. S 5.375% 28/05/2027	EUR	800.000	966.545	0,07
VF Corp. 0.25% 25/02/2028	EUR	214.000	232.485	0,02
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	1.309.000	1.221.060	0,09
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	430.000	460.705	0,04
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	86.000	87.322	0,01
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	469.000	497.943	0,04
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	199.973	0,02
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	335.000	339.595	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	74.000	74.487	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	321.000	348.106	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	300.000	296.669	0,02
			17.272.950	**1,34**
Bienes de consumo básico				
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	83.000	82.403	0,01
Coles Group Treasury Pty. Ltd. 2.1% 27/08/2030	AUD	280.000	163.927	0,01
Fonterra Co-operative Group Ltd., Reg. S 3.75% 16/06/2026	AUD	400.000	266.716	0,02
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	363.000	440.946	0,04
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	258.000	271.398	0,02
			1.225.390	**0,10**
Energía				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	692.000	727.426	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	568.000	728.810	0,06
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	265.000	266.857	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	285.000	295.649	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	123.000	130.311	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	278.000	282.780	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	381.000	395.082	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	140.000	135.768	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	274.000	270.161	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	72.000	68.380	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	123.000	116.966	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	344.000	326.481	0,03
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	394.000	421.856	0,03
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	576.000	596.294	0,05
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	273.000	274.187	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	267.000	275.266	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	190.000	191.974	0,01
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	161.000	166.469	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	829.144	729.634	0,06
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	280.000	274.290	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	263.000	273.712	0,02
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	252.000	259.398	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	45.000	45.324	–
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	278.000	285.458	0,02
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	285.000	281.145	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	117.000	121.406	0,01
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	81.000	79.128	0,01
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	60.000	61.954	–
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	580.000	590.172	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	324.000	255.885	0,02
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	364.000	344.047	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	900.000	1.045.883	0,08
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.500.000	1.694.212	0,13
			12.012.365	**0,93**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 4.625% 11/12/2036	EUR	900.000	1.085.259	0,08
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	90.000	89.160	0,01
Alpha Bank SA, Reg. S 6% 13/09/2034	EUR	140.000	177.298	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	181.000	180.455	0,01
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	95.000	90.923	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	2.616.000	1.753.998	0,14
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1.188.000	791.927	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1.459.000	981.441	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	74.000	49.413	–
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	300.000	211.005	0,02
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2029	AUD	3.883.000	2.521.811	0,20
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	163.000	196.610	0,02
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	216.000	266.013	0,02
Bendigo & Adelaide Bank Ltd., Reg. S 5.1% 16/06/2028	AUD	530.000	357.371	0,03
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	200.000	200.806	0,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	47.301.000	7.087.536	0,54

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	277.000	273.913	0,02
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	600.000	716.422	0,06
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	143.000	141.323	0,01
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	211.000	214.985	0,02
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	2.320.000	1.520.863	0,12
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	300.000	198.692	0,02
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	313.000	320.450	0,02
Egypt Treasury Bill 0% 24/03/2026	EGP	155.725.000	3.099.092	0,24
Eurobank SA, Reg. S 4.25% 30/04/2035	EUR	122.000	143.495	0,01
FHLMC Pool RQ0028 6% 01/07/2055	USD	1.272.422	1.307.478	0,10
FHLMC Pool RQ0064 5.5% 01/11/2055	USD	1.254.671	1.273.518	0,10
FHLMC Pool RQ0075 5% 01/12/2055	USD	747.857	747.285	0,06
FHLMC Pool RQ0077 6% 01/12/2055	USD	1.325.583	1.362.020	0,11
FHLMC Pool RQ0084 5% 01/01/2056	USD	750.000	749.534	0,06
FHLMC Pool SL2456 5.5% 01/08/2055	USD	2.916.446	2.982.653	0,23
FHLMC Pool SL3472 6% 01/12/2055	USD	1.796.352	1.860.635	0,14
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	2.737.734	2.789.477	0,22
FNMA MA5879 5.5% 01/11/2055	USD	1.258.566	1.277.471	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	345.000	361.473	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	382.000	379.153	0,03
GNMA MA9170 5% 20/09/2053	USD	419.841	421.154	0,03
GNMA MA9241 5.5% 20/10/2053	USD	542.982	551.614	0,04
GNMA MA9363 6% 20/12/2053	USD	224.290	229.474	0,02
GNMA MA9423 5.5% 20/01/2054	USD	238.941	242.387	0,02
GNMA MA9424 6% 20/01/2054	USD	275.251	281.561	0,02
GNMA MA9605 5.5% 20/04/2054	USD	800.350	811.594	0,06
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	367.663	375.097	0,03
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	566.884	573.387	0,04
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	1.115.432	1.114.825	0,09
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	1.019.192	1.030.984	0,08
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	1.368.606	1.368.225	0,11
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	140.000	130.655	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	132.000	139.829	0,01
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	457.000	480.920	0,04
ING Bank Australia Ltd., Reg. S 4.5% 26/05/2029	AUD	930.000	616.040	0,05
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	105.444	125.846	0,01
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.875% 30/09/2032	EUR	1.765.000	1.985.357	0,15
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	337.000	351.988	0,03
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.042.000	697.216	0,05
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1.070.000	714.856	0,06
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	196.380.000	9.320.216	0,71
National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	5.948.000	4.004.763	0,31
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	608.000	407.763	0,03
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1.009.000	675.599	0,05
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	223.000	225.895	0,02
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	594.000	765.245	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	105.000	106.737	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	16.000	16.525	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	161.000	150.247	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	157.000	166.535	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	250.000	265.628	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	214.000	221.423	0,02
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	222.000	222.306	0,02
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	103.000	117.899	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	265.000	273.792	0,02
Suncorp-Metway Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	800.000	541.882	0,04
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	480.000	488.502	0,04
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	258.164.085	6.011.711	0,46
Turkiye Treasury Bill 0% 17/06/2026	TRY	391.347.251	7.881.596	0,60
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	281.000	288.007	0,02
UMBS CB5525 6% 01/01/2053	USD	1.702.493	1.757.711	0,14
UMBS CB8498 6% 01/05/2054	USD	1.777.797	1.835.500	0,14
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	830.238	854.399	0,07
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	671.199	682.518	0,05
UMBS MA4684 4.5% 01/06/2052	USD	494.833	485.818	0,04
UMBS MA5215 5.5% 01/12/2053	USD	1.630.600	1.658.406	0,13
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	1.143.607	1.177.027	0,09
UMBS MA5246 5.5% 01/01/2054	USD	617.061	627.016	0,05
UMBS MA5270 5% 01/02/2054	USD	2.193.511	2.194.319	0,17
UMBS MA5271 5.5% 01/02/2054	USD	326.968	332.230	0,03
UMBS MA5296 5.5% 01/03/2054	USD	398.150	404.374	0,03
UMBS MA5327 5% 01/04/2054	USD	1.961.119	1.960.780	0,15
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	809.620	822.277	0,06
UMBS MA5444 5.5% 01/08/2054	USD	1.265.538	1.284.999	0,10
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	728.758	748.537	0,06
UMBS MA5613 5% 01/02/2055	USD	1.017.708	1.016.929	0,08
UMBS MA5646 5.5% 01/03/2055	USD	1.383.530	1.404.311	0,11
UMBS MA5647 6% 01/03/2055	USD	802.188	823.981	0,06
UMBS MA5759 5% 01/07/2055	USD	620.329	619.854	0,05
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	412.914	424.289	0,03
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	550.432	566.374	0,04
UMBS RQ0012 5% 01/06/2055	USD	612.530	612.062	0,05
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	462.625	474.030	0,04
UMBS SD8395 5.5% 01/01/2054	USD	371.782	377.951	0,03
UMBS SD8403 6.5% 01/02/2054	USD	614.624	638.652	0,05
UMBS SD8438 5.5% 01/06/2054	USD	99.209	100.750	0,01
UMBS SD8470 6% 01/10/2054	USD	1.276.280	1.310.925	0,10
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	1.399.211	1.449.498	0,11
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	378.564	386.484	0,03
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	886.559	906.140	0,07
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	409.000	409.398	0,03
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	268.000	254.320	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	287.000	286.416	0,02
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	900.000	606.195	0,05
			111.650.708	**8,65**
Asistencia sanitaria				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	274.000	264.210	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	290.000	259.927	0,02
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	82.000	79.246	0,01
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	198.000	188.592	0,01
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 7% 27/10/2031	EUR	101.000	122.927	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	679.000	638.597	0,05
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	223.000	198.731	0,02
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	109.000	106.041	0,01
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2.505.000	3.127.647	0,23
Gruenenthal GmbH (TISE), Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	140.000	166.618	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	124.000	133.661	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	260.000	285.732	0,02
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	389.000	381.248	0,03
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600.000	585.744	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	171.000	173.471	0,01
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	345.000	346.604	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	188.000	224.401	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	920.000	1.112.731	0,09
			8.396.128	**0,65**
Productos industriales				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.800.000	2.093.280	0,16
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	424.000	424.858	0,03
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	149.000	180.789	0,01
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	800.000	995.843	0,08
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	254.000	267.856	0,02
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	850.000	935.057	0,07
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	26.000	27.290	–
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	3.100.000	2.095.982	0,16
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	68.000	70.424	0,01
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	267.000	271.427	0,02
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	370.000	375.002	0,03
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	2.200.000	1.490.926	0,12
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	123.000	124.816	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	123.000	124.996	0,01
Kapla Holding SAS, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	101.000	120.578	0,01
Mundys SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2029	EUR	771.000	946.476	0,07
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	686.000	675.957	0,05
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	387.000	417.976	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	277.000	271.911	0,02
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	278.000	340.228	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	740.000	476.418	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	580.000	344.898	0,03
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	190.000	132.775	0,01
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.695% 05/03/2035	AUD	340.000	224.346	0,02
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	400.000	406.418	0,03
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	49.000	50.956	–
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	216.000	223.243	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	440.000	463.055	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	16.000	16.394	–
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	20.000	13.847	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	120.000	119.541	0,01
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	188.000	196.940	0,02
			14.920.503	**1,16**
Tecnología de la información				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	87.396	117.779	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	578.000	586.187	0,05
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	76.000	75.369	0,01
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	101.000	125.802	0,01
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.032.000	992.009	0,07
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	225.000	224.207	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	297.000	283.628	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5.75% 01/12/2034	USD	3.000	3.081	–
			2.408.062	**0,19**
Materiales				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	133.000	136.801	0,01
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	337.000	338.978	0,03
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	266.000	274.657	0,02
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	210.000	223.696	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	91.000	93.696	0,01
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	31.000	31.718	–
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	412.000	434.010	0,03
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	87.000	85.070	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	370.000	381.544	0,03
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	358.000	346.140	0,03
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	395.000	384.096	0,03
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	345.000	346.229	0,03
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	134.000	132.726	0,01
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	456.244	456.133	0,04
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	664.000	680.804	0,04
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	540.000	579.312	0,04
			4.925.610	**0,38**
Sector inmobiliario				
BWP Property Group Ltd., REIT 2.2% 24/03/2028	AUD	210.000	132.297	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	101.000	92.048	0,01
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	276.000	268.759	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	333.000	416.400	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	100.000	118.265	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	214.000	239.873	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	108.000	117.735	0,01
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.875% 23/04/2027	EUR	1.047.000	1.218.451	0,09
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	310.000	181.429	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	1.540.000	933.363	0,07
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	9.753.000	10.663.275	0,82
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	178.000	209.388	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	672.000	780.982	0,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	714.000	878.205	0,07
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	550.000	362.637	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	678.000	829.495	0,06
New Immo Holding SA, Reg. S 5.875% 17/04/2028	EUR	100.000	121.709	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	900.000	1.102.565	0,09
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.5% 30/05/2029	AUD	100.000	67.428	0,01
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 5.8% 21/05/2031	AUD	420.000	284.951	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	205.000	196.239	0,02
Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	3.100.000	2.187.310	0,17
Vonovia SE, Reg. S 5.266% 03/09/2032	AUD	230.000	149.522	0,01
			21.552.326	**1,67**
Servicios públicos				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	743.000	902.024	0,07
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	428.000	436.231	0,03
AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	330.000	212.876	0,02
AGI Finance Pty. Ltd. 2.938% 24/06/2031	AUD	170.000	100.340	0,01
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	500.000	306.756	0,02
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.832% 25/09/2031	AUD	310.000	201.437	0,02
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	105.000	112.050	0,01
Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	1.120.000	756.794	0,06
Australian Gas Networks Ltd. 2.82% 28/04/2031	AUD	960.000	564.160	0,04
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	180.000	180.687	0,01
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	401.000	376.256	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.000.000	1.162.211	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200.000	224.678	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	3.000.000	3.531.322	0,28
Electricite de France SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	400.000	512.749	0,04
EnBW International Finance BV, Reg. S 5.302% 30/10/2029	AUD	2.530.000	1.705.907	0,13
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400.000	487.862	0,04
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	894.000	1.089.195	0,08
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	101.000	120.216	0,01
NGG Finance plc, Reg. S 2.125% 05/09/2082	EUR	369.000	426.842	0,03
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.732% 23/04/2029	AUD	1.020.000	632.156	0,05
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	1.379.000	1.554.057	0,12
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	466.000	459.834	0,04
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	484.000	499.244	0,04
SGSP Australia Assets Pty. Ltd. 1.843% 15/09/2028	AUD	2.150.000	1.325.258	0,10
United Energy Distribution Pty. Ltd. 2.2% 29/10/2026	AUD	970.000	637.259	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.700.000	1.944.995	0,15
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	400.000	264.234	0,02
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	33.000	33.808	–
			20.761.438	**1,61**
Total Bonos			**234.441.129**	**18,18**
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	5.600.000	5.706.157	0,44
Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	4.700.000	5.922.840	0,46
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	300.000.000	2.139.031	0,17
			13.768.028	**1,07**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	9.906.000	10.252.710	0,80
Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 03/09/2032	AUD	3.000.000	2.270.819	0,18
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	3.900.000	4.968.600	0,39
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	8.707.000	8.546.791	0,66
NCL Corp. Ltd., 144A 0.875% 15/04/2030	USD	8.333.000	9.343.376	0,72
Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	260.000.000	1.857.143	0,14
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	5.831.000	7.220.824	0,56
			44.460.263	**3,45**
Bienes de consumo básico				
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 0% 15/03/2032	JPY	140.000.000	1.012.051	0,08
			1.012.051	**0,08**
Energía				
Energy Fuels, Inc., 144A 0.75% 01/11/2031	USD	5.200.000	5.330.000	0,41
Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	3.400.000	3.295.450	0,26
Solaris Energy Infrastructure, Inc. 0.25% 01/10/2031	USD	6.000.000	6.495.000	0,50
			15.120.450	**1,17**
Finanzas				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	49.000.000	6.738.846	0,52
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. (FRANKFURT), Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	3.000.000	3.853.560	0,30
Coinbase Global, Inc., 144A 0% 01/10/2032	USD	6.871.000	6.225.126	0,48
Euronext NV, Reg. S 1.5% 30/05/2032	EUR	4.400.000	5.135.262	0,40
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	5.400.000	7.657.200	0,60
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 06/11/2028	USD	5.500.000	5.391.980	0,42
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	6.300.000	6.884.325	0,53
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	5.500.000	7.636.378	0,59
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.5% 27/03/2030	EUR	3.600.000	4.573.267	0,35
Merrill Lynch BV, Reg. S 0.1% 28/04/2030	EUR	6.300.000	6.945.919	0,54
Morgan Stanley Finance LLC (EURO-NEXT-DUBLIN), Reg. S 0% 21/03/2028	USD	1.900.000	2.527.000	0,20
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	2.700.000	4.395.217	0,34
WisdomTree, Inc., 144A 4.625% 15/08/2030	USD	4.000.000	4.142.000	0,32
			72.106.080	**5,59**
Asistencia sanitaria				
Alnylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	1.779.000	2.618.154	0,20
Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028	USD	2.500.000	3.507.126	0,27

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bridgebio Pharma, Inc. 2.25% 01/02/2029	USD	4.000.000	4.477.000	0,36
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 11/03/2028	EUR	2.000.000	2.318.946	0,18
Guardant Health, Inc. 1.25% 15/02/2031	USD	2.225.000	4.031.255	0,31
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	1.739.000	2.108.538	0,16
			19.061.019	**1,48**
Productos industriales				
AeroVironment, Inc. 0% 15/07/2030	USD	6.037.000	6.587.876	0,51
Astronics Corp., 144A 0% 15/01/2031	USD	4.020.000	4.747.620	0,37
Bizlink Holding, Inc., Reg. S 0% 22/09/2030	USD	2.400.000	2.904.000	0,23
Bloom Energy Corp., 144A 0% 15/11/2030	USD	3.553.000	3.114.205	0,24
BWX Technologies, Inc., 144A 0% 01/11/2030	USD	3.800.000	3.640.400	0,28
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	750.000.000	7.274.763	0,56
Exail Technologies SA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4.900.000	6.366.065	0,49
Ferrovial SE, Reg. S 0.75% 20/05/2031	EUR	4.200.000	4.995.539	0,39
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4.813.000	5.540.244	0,43
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	5.931.000	6.322.446	0,49
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1.125% 18/05/2028	EUR	3.000.000	5.248.451	0,41
Legrand SA, Reg. S 1.5% 23/06/2033	EUR	6.300.000	7.896.452	0,61
Seino Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/03/2026	JPY	530.000.000	4.074.649	0,32
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	3.661.000	4.773.944	0,37
			73.486.654	**5,70**
Tecnología de la información				
Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 15/05/2033	USD	1.962.000	2.184.687	0,17
Avnet, Inc., 144A 1.75% 01/09/2030	USD	1.500.000	1.488.750	0,12
Camtek Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	4.700.000	5.516.860	0,43
Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	3.000.000	3.288.000	0,26
CommVault Systems, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	3.756.000	3.344.718	0,26
CoreWeave, Inc., 144A 1.75% 01/12/2031	USD	643.000	618.888	0,05
DigitalOcean Holdings, Inc., 144A 0% 15/08/2030	USD	1.733.000	2.479.923	0,19
Ferrotec Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	480.000.000	4.403.354	0,34
GDS Holdings Ltd., 144A 2.25% 01/06/2032	USD	3.633.000	4.760.138	0,37
Guidewire Software, Inc. 1.25% 01/11/2029	USD	3.668.000	4.054.974	0,31
Itron, Inc. 1.375% 15/07/2030	USD	3.486.000	3.557.899	0,28
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USD	1.809.000	2.226.155	0,17
Mirion Technologies, Inc., 144A 0.25% 01/06/2030	USD	4.432.000	5.545.540	0,43
Nebius Group NV, 144A 2.75% 15/09/2032	USD	5.000.000	4.815.000	0,37
Riot Platforms, Inc. 0.75% 15/01/2030	USD	4.450.000	5.039.625	0,39
Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	5.866.000	5.816.139	0,45
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1.400.000	7.668.101	0,60
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2029	USD	2.475.000	3.869.663	0,30
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	3.000.000	3.475.500	0,27
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	5.000.000	7.621.524	0,59
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	4.427.000	3.915.682	0,30
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 25/09/2030	USD	2.400.000	2.332.498	0,18
Zscaler, Inc., 144A 0% 15/07/2028	USD	2.675.000	2.512.666	0,19
			90.536.284	**7,02**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	2.000.000	3.523.723	0,27
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	7.600.000	8.696.299	0,67

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	2.900.000	3.451.000	0,27
MMG Ltd., Reg. S 0% 08/10/2030	USD	1.200.000	1.516.111	0,12
Salzgitter AG, Reg. S 3.375% 22/10/2032	EUR	4.900.000	6.282.642	0,49
voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28/04/2028	EUR	4.800.000	6.370.957	0,49
			29.840.732	**2,31**
Sector inmobiliario				
TAG Immobilien AG, Reg. S 0.625% 11/03/2031	EUR	2.200.000	2.633.656	0,20
			2.633.656	**0,20**
Servicios públicos				
Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	3.000.000	3.683.625	0,29
			3.683.625	**0,29**
Total Bonos convertibles			**365.708.842**	**28,36**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**600.149.971**	**46,54**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Finanzas				
Lux Co. shares#	EUR	905	–	–
			–	**–**
Total Renta variable			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	1.919	340.787	0,03
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	502.303	51.089.733	3,96
SISF Asian Convertible Bond - Class I Accumulation USD	USD	64.975	19.449.429	1,51
			70.879.949	**5,50**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**70.879.949**	**5,50**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**70.879.949**	**5,50**
Total Inversiones			**1.266.773.142**	**98,25**
Efectivo			**42.752.512**	**3,32**
Otros activos/(pasivos)			**(20.213.620)**	**(1,57)**
Total Patrimonio neto			**1.289.312.034**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CLP	25.162.312.000	USD	27.203.676	22/01/2026	Citibank	730.918	0,06
USD	26.396.879	JPY	3.929.962.194	22/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.299.715	0,10
USD	1.580.436	JPY	242.734.614	22/01/2026	HSBC	30.307	–
USD	1.142.543	JPY	173.365.789	22/01/2026	J.P. Morgan	35.410	–
USD	246.843	JPY	38.169.066	22/01/2026	Nomura	3.091	–
USD	607.138	JPY	92.824.053	22/01/2026	UBS	14.354	–
EUR	3.520.875	USD	4.102.274	27/01/2026	HSBC	36.199	–
USD	12.152.852	HKD	94.445.850	27/01/2026	UBS	9.279	–
USD	38.115.195	JPY	5.889.816.520	27/01/2026	J.P. Morgan	484.999	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.644.272**	**0,20**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	59.786.779	USD	39.872.802	30/01/2026	HSBC	91.824	0,01
CNH	223.099	USD	31.720	30/01/2026	HSBC	295	–
EUR	3.102	USD	3.644	30/01/2026	HSBC	2	–
GBP	118.150.666	USD	158.089.051	30/01/2026	HSBC	853.749	0,07
SGD	12.454.925	USD	9.677.813	30/01/2026	HSBC	28.122	–
USD	141.983	AUD	212.093	30/01/2026	HSBC	209	–
USD	836.500	EUR	710.362	30/01/2026	HSBC	1.410	–
USD	87.409	GBP	64.763	30/01/2026	HSBC	286	–
USD	608.399	HKD	4.726.901	30/01/2026	HSBC	559	–
ZAR	665.327.679	USD	39.370.419	30/01/2026	HSBC	727.875	0,06
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.704.331**	**0,14**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.348.603**	**0,34**
JPY	138.359.010	USD	894.654	22/01/2026	Barclays	(11.078)	–
JPY	2.821.366.011	USD	18.081.004	22/01/2026	State Street	(63.456)	–
HKD	43.266.600	USD	5.567.322	27/01/2026	Lloyds Bank	(4.228)	–
JPY	4.311.568.000	USD	27.901.762	27/01/2026	J.P. Morgan	(355.037)	(0,03)
USD	39.023.591	AUD	60.182.704	27/01/2026	J.P. Morgan	(1.205.135)	(0,10)
USD	9.628.908	AUD	14.466.248	27/01/2026	State Street	(40.958)	–
USD	35.116.666	CNH	248.718.000	27/01/2026	UBS	(567.844)	(0,05)
USD	1.135.471	EUR	970.880	27/01/2026	Deutsche Bank	(5.712)	–
USD	3.408.091	EUR	2.903.146	27/01/2026	HSBC	(4.297)	–
USD	219.832.438	EUR	188.933.335	27/01/2026	J.P. Morgan	(2.241.753)	(0,18)
USD	1.138.616	EUR	987.314	27/01/2026	Lloyds Bank	(21.883)	–
USD	3.404.479	EUR	2.915.805	27/01/2026	Nomura	(22.788)	–
USD	17.090.403	GBP	13.012.000	27/01/2026	UBS	(414.137)	(0,03)
USD	866.251	JPY	135.900.000	27/01/2026	Goldman Sachs	(2.018)	–
USD	13.855.412	SGD	17.952.000	27/01/2026	Barclays	(131.426)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.091.750)**	**(0,40)**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	676.448	USD	452.630	30/01/2026	HSBC	(457)	–
EUR	41.930.849	USD	49.306.846	30/01/2026	HSBC	(13.586)	–
GBP	1.282.296	USD	1.730.163	30/01/2026	HSBC	(5.148)	–
HKD	18.755.899	USD	2.412.616	30/01/2026	HSBC	(763)	–
SGD	9.158	USD	7.149	30/01/2026	HSBC	(12)	–
USD	1.550.367	AUD	2.339.770	30/01/2026	HSBC	(13.659)	–
USD	360	CNH	2.529	30/01/2026	HSBC	(3)	–
USD	19.233	EUR	16.382	30/01/2026	HSBC	(26)	–
USD	2.109.387	GBP	1.575.606	30/01/2026	HSBC	(10.205)	–
USD	139.897	SGD	180.013	30/01/2026	HSBC	(384)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	1.709.401	ZAR	28.703.571	30/01/2026	HSBC	(20.520)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(64.763)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.156.513)**	**(0,40)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(807.910)**	**(0,06)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
KOSPI 200 Index	12/03/2026	99	KRW	10.446.010	322.143	0,03
NASDAQ 100 Emini Index	20/03/2026	49	USD	25.188.940	166.825	0,01
NYSE FANG+ Index	20/03/2026	140	USD	11.289.530	35.630	–
TOPIX Index	12/03/2026	30	JPY	6.529.474	64.176	–
US 2 Year Note	31/03/2026	55	USD	11.482.539	15.213	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(26)	USD	(2.842.328)	2.500	–
US Long Bond	20/03/2026	(12)	USD	(1.386.750)	7.234	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(3)	USD	(354.281)	5.250	–
XAV Health Care Index	20/03/2026	95	USD	15.061.775	192.375	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**811.346**	**0,05**
Euro-Bund	06/03/2026	181	EUR	27.111.322	(230.584)	(0,02)
Russell 2000 Emini Index	20/03/2026	195	USD	24.569.025	(704.195)	(0,04)
SPI 200 Index	19/03/2026	(179)	AUD	(25.948.756)	(134.589)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2026	90	USD	10.123.594	(67.813)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	2	USD	230.063	(797)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(1.137.978)**	**(0,08)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(326.632)**	**(0,03)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(5.400)	Alphabet, Inc., Call, 400.780, 10/02/2026	USD	38.553	Goldman Sachs	(1.051)	–
(651)	ASML Holding NV, Call, 1,210.608, 10/02/2026	EUR	20.108	Goldman Sachs	(735)	–
(6.017)	AstraZeneca plc, Call, 153.332, 10/02/2026	GBP	108.299	RBC	(2.979)	–
(3.560)	Automatic Data Processing, Inc., Call, 283.120, 10/02/2026	USD	99.706	Societe Generale	(4.630)	–
(28.966)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Call, 21.191, 10/02/2026	EUR	193.621	Goldman Sachs	(9.642)	–
(2.400)	Broadcom, Inc., Call, 512.990, 10/02/2026	USD	5.059	Morgan Stanley	(291)	–
(10.300)	Brookfield Asset Management Ltd., Call, 61.720, 10/02/2026	USD	685	Toronto-Dominion Bank	(850)	–
(10.200)	Coca-Cola Co. (The), Call, 77.180, 10/02/2026	USD	21.228	Morgan Stanley	(649)	–
(23.270)	DNB ASA, Call, 297.870, 10/02/2026	NOK	135.758	RBC	(3.957)	–
(4.400)	Emerson Electric Co., Call, 153.460, 10/02/2026	USD	31.166	RBC	(2.202)	–
(23.610)	GSK plc, Call, 20.707, 10/02/2026	GBP	41.643	Citigroup	(832)	–
(149.712)	Haleon plc, Call, 3.907, 10/02/2026	GBP	193.558	Goldman Sachs	(7.092)	–
(2.440)	International Business Machines Corp., Call, 356.090, 10/02/2026	USD	43.148	Morgan Stanley	(3.333)	–
(138.751)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 6.248, 10/02/2026	EUR	237.151	RBC	(10.220)	(0,01)
(2.360)	JPMorgan Chase & Co., Call, 345.220, 10/02/2026	USD	130.583	Societe Generale	(5.391)	–
(6.916)	Kone OYJ, Call, 64.246, 10/02/2026	EUR	61.663	RBC	(1.886)	–
(1.600)	Mastercard, Inc., Call, 619.350, 10/02/2026	USD	120.963	Goldman Sachs	(4.671)	–
(2.720)	Microsoft Corp., Call, 551.440, 10/02/2026	USD	89.845	Morgan Stanley	(4.362)	–
(4.800)	Morgan Stanley, Call, 194.170, 10/02/2026	USD	114.469	RBC	(6.136)	–
(6.250)	Netflix, Inc., Call, 130.260, 10/02/2026	USD	10.853	Morgan Stanley	(379)	–
(6.800)	NextEra Energy, Inc., Call, 97.000, 10/02/2026	USD	6.665	Morgan Stanley	(36)	–
(58.918)	Norsk Hydro ASA, Call, 82.392, 10/02/2026	NOK	159.205	Morgan Stanley	(6.733)	–
(2.700)	NXP Semiconductors NV, Call, 292.260, 10/02/2026	USD	6.113	Morgan Stanley	(482)	–
(3.100)	Progressive Corp. (The), Call, 250.440, 10/02/2026	USD	51.731	Morgan Stanley	(1.275)	–
(17.739)	RELX plc, Call, 34.523, 10/02/2026	GBP	30.976	UBS	(845)	–
(2.930)	SAP SE, Call, 245.012, 10/02/2026	EUR	30.341	UBS	(1.570)	–
(2.700)	Texas Instruments, Inc., Call, 226.100, 10/02/2026	USD	14.713	Morgan Stanley	(827)	–
(7.500)	Ventas, Inc., Call, 86.360, 10/02/2026	USD	30.201	Toronto-Dominion Bank	(1.133)	–
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					**(84.189)**	**(0,01)**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
28.496.064	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.44-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(2.315.966)	(0,18)
46.241.983	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.44-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(1.050.276)	(0,08)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(3.366.242)**	**(0,26)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(3.366.242)**	**(0,26)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
19.271.000	USD	Goldman Sachs	Paga tipo fijo 2,307% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	09/04/2035	161.763	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					**161.763**	**0,01**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					**161.763**	**0,01**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	11.000.000	11.088.014	1,00
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	5.400.000	5.267.437	0,47
Angola Government Bond, Reg. S 9.875% 15/10/2035	USD	6.000.000	5.976.620	0,54
Angola Government Bond, Reg. S 9.375% 08/05/2048	USD	3.600.000	3.185.846	0,29
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	48.008.183	35.598.068	3,20
Asian Development Bank 5.25% 29/04/2035	PHP	187.000.000	3.178.515	0,29
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 7% 01/03/2029	INR	223.200.000	2.501.675	0,22
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	7.680.000.000	8.384.585	0,75
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	9.870.000.000	11.283.802	1,01
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	207.590	34.991.895	3,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	28.832.000	46.798.946	4,22
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	1.507.700	11.607.687	1,04
China Government Bond 1.83% 25/08/2035	CNY	3.850.000	549.628	0,05
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	240.000.000	9.805.403	0,88
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	489.000.000	21.949.603	1,97
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	541.150.000	9.380.134	0,84
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	10.847.022	9.543.969	0,86
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	750.000.000	14.882.867	1,34
Egypt Treasury Bill 0% 13/10/2026	EGP	831.500.000	14.694.731	1,32
European Bank for Reconstruction & Development 22.5% 31/07/2026	NGN	7.500.000.000	5.270.355	0,47
European Bank for Reconstruction & Development 6.75% 13/01/2032	INR	430.000.000	4.767.726	0,43
European Investment Bank, Reg. S 6.95% 01/03/2029	INR	223.400.000	2.498.601	0,22
Export Development Canada, Reg. S 7.13% 11/03/2029	INR	185.700.000	2.083.455	0,19
Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1.177.660.000	3.230.424	0,29
Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	2.011.700.000	4.616.461	0,41
Hungary Government Bond 2.25% 22/06/2034	HUF	6.767.000.000	14.790.617	1,33
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	10.898.700.000	33.627.477	3,02
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	917.000.000	10.049.175	0,90
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1.079.380.000	12.688.158	1,14
India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	1.630.700.000	18.584.109	1,67
India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	190.000.000	2.117.712	0,19
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	72.395.000.000	4.412.475	0,40
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	117.745.000.000	7.399.948	0,67
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	160.700.000.000	10.038.572	0,90
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	420.000.000	4.667.685	0,42
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	6.691.000	7.242.720	0,65

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	5.050.000	5.466.434	0,49
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 29/05/2031	MXN	213.790.000	11.455.092	1,03
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.5% 26/05/2033	MXN	334.100.000	17.219.196	1,55
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	577.730.000	27.536.102	2,48
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	9.800.000	10.280.984	0,92
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	6.500.000	6.734.404	0,61
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	3.600.000	3.677.106	0,33
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	2.356.000	2.798.173	0,25
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	19.750.000	5.817.747	0,52
Peru Bonos de Tesoreria 5.35% 12/08/2040	PEN	20.600.000	5.430.458	0,49
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	33.100.000	10.735.530	0,96
Philippines Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	65.000.000	1.127.086	0,10
Philippines Government Bond 6.25% 25/01/2034	PHP	753.910.000	13.018.093	1,17
Philippines Government Bond 6.75% 24/01/2039	PHP	415.590.000	7.411.010	0,67
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	136.390.000	37.814.166	3,40
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	49.020.000	13.348.124	1,20
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	9.600.000	9.846.755	0,89
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	181.000.000	11.155.873	1,00
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	148.200.000	9.295.131	0,84
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	187.859.410	11.220.320	1,01
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	529.600.000	30.610.452	2,75
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	334.350.000	19.341.337	1,74
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	5.824.000	5.750.356	0,52
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	3.900.367	3.716.022	0,33
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	7.650.506	6.597.073	0,59
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	2.465.854	1.884.111	0,17
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	7.173.457	6.557.774	0,59
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	161.900.000	3.779.644	0,34
Turkiye Government Bond 38.676% 06/12/2028	TRY	989.900.000	23.082.953	2,07
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6.875% 10/02/2031	USD	2.000.000	2.043.231	0,18
US Treasury 4.25% 15/05/2035	USD	11.685.000	11.828.324	1,06
US Treasury 4.25% 15/08/2035	USD	32.400.000	32.764.500	2,94
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	16.000.000	15.899.840	1,43
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	37.500.000	37.470.782	3,37
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	45.000.000	44.808.199	4,03
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	17.000.000	16.916.617	1,52
			893.194.094	**80,28**
Productos industriales				
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	1.600.000	1.870.422	0,17
			1.870.422	**0,17**
Total Bonos			**895.064.516**	**80,45**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**895.064.516**	**80,45**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	4.434.000	4.612.143	0,41
			4.612.143	**0,41**
Energía				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8.125% 23/01/2030	USD	1.447.000	1.449.458	0,13
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	3.518.311	3.095.551	0,27
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	2.114.000	2.185.302	0,20
			6.730.311	**0,60**
Finanzas				
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	2.000.000	2.099.760	0,19
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2.200.000	2.262.940	0,20
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	224.100.000	33.359.646	3,01
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	21.100.000	5.338.418	0,48
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	46.700.000	11.157.117	1,00
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	38.530.000	9.635.280	0,87
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	77.840.000	19.686.249	1,77
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	660.600.000	31.298.334	2,81
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	275.900.000	14.201.348	1,28
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	5.186.000	5.535.018	0,50
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1.507.000	1.585.387	0,14
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	557.340.000	9.723.300	0,87
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	246.200.000	5.735.847	0,52
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	1.753.000	1.882.644	0,17
			153.501.288	**13,81**
Productos industriales				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	1.870.949	1.922.728	0,17
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	1.992.000	2.092.233	0,19
			4.014.961	**0,36**
Materiales				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1.300.000	1.356.722	0,12
Endeavour Mining plc, Reg. S 7% 28/05/2030	USD	2.754.000	2.850.412	0,25
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	816.000	859.858	0,08
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8.625% 01/06/2031	USD	2.600.000	2.741.201	0,25
			7.808.193	**0,70**
Total Bonos			**176.666.896**	**15,88**
Bonos convertibles				
Consumo discrecional				
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	4.600.000	4.532.380	0,41
			4.532.380	**0,41**
Finanzas				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	4.700.000	5.123.474	0,45
			5.123.474	**0,45**
Tecnología de la información				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	1.500.000	1.860.821	0,17
			1.860.821	**0,17**
Materiales				
B2Gold Corp., 144A 2.75% 01/02/2030	USD	1.500.000	2.412.375	0,22
			2.412.375	**0,22**
Total Bonos convertibles			**13.929.050**	**1,25**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**190.595.946**	**17,13**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Inversiones			**1.085.660.462**	**97,58**
Efectivo			**23.397.623**	**2,10**
Otros activos/(pasivos)			**3.492.906**	**0,32**
Total Patrimonio neto			**1.112.550.991**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	2.700.000	USD	3.170.352	12/01/2026	BNP Paribas	7.338	–
EUR	6.125.000	USD	7.152.702	12/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	55.945	0,01
EUR	6.800.000	USD	7.984.814	12/01/2026	J.P. Morgan	18.256	–
EUR	972.000	USD	1.132.159	12/01/2026	State Street	11.809	–
EUR	925.000	USD	1.077.367	12/01/2026	UBS	11.286	–
MXN	205.395.000	USD	11.226.507	12/01/2026	J.P. Morgan	199.841	0,02
HUF	3.738.670.000	USD	11.240.760	16/01/2026	Morgan Stanley	141.486	0,01
ZAR	192.255.000	USD	10.986.822	16/01/2026	Lloyds Bank	560.312	0,05
MXN	107.319.000	USD	5.867.431	20/01/2026	Citibank	98.136	0,01
MXN	165.570.000	USD	9.042.037	20/01/2026	J.P. Morgan	161.543	0,01
USD	4.368.191	IDR	72.809.000.000	20/01/2026	J.P. Morgan	24.842	–
CNH	39.115.000	USD	5.547.613	30/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	58.610	0,01
MXN	197.060.000	USD	10.762.470	30/01/2026	Citibank	180.752	0,02
MYR	23.200.000	USD	5.564.884	30/01/2026	Morgan Stanley	176.140	0,02
USD	4.522.178	BRL	24.930.000	04/02/2026	Deutsche Bank	24.828	–
CLP	10.327.620.000	USD	10.939.117	12/02/2026	Citibank	434.207	0,04
MYR	50.500.000	USD	12.161.349	12/02/2026	State Street	332.180	0,03
CLP	10.180.275.000	USD	10.818.456	13/02/2026	J.P. Morgan	392.562	0,04
CZK	231.530.000	USD	11.156.024	19/02/2026	Goldman Sachs	81.758	0,01
KRW	32.692.200.000	USD	22.411.071	03/03/2026	Standard Chartered	273.729	0,02
MYR	46.290.000	USD	11.275.888	04/03/2026	Morgan Stanley	170.543	0,02
CZK	267.882.000	USD	12.896.778	09/03/2026	Lloyds Bank	108.036	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.524.139**	**0,33**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.829.333	USD	1.219.826	30/01/2026	HSBC	4.813	–
CHF	401.592	USD	507.864	30/01/2026	HSBC	2.096	–
CNH	70.354	USD	10.003	30/01/2026	HSBC	81	–
EUR	337.348.010	USD	396.682.435	30/01/2026	HSBC	704.179	0,05
GBP	5.143.787	USD	6.882.230	30/01/2026	HSBC	55.249	–
PLN	24.553.526	USD	6.813.990	30/01/2026	HSBC	20.603	–
SEK	381.579	USD	41.259	30/01/2026	HSBC	288	–
SGD	3.066.623	USD	2.382.843	30/01/2026	HSBC	9.865	–
USD	4.641	AUD	6.932	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	286.958	EUR	243.484	30/01/2026	HSBC	140	–
USD	91.386	GBP	67.723	30/01/2026	HSBC	47	–
USD	208	JPY	32.293	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	9	PLN	33	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**797.362**	**0,05**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.321.501**	**0,38**
USD	31.354.608	EUR	26.820.000	12/01/2026	Morgan Stanley	(210.442)	(0,02)
USD	10.924.767	MXN	205.395.000	12/01/2026	Deutsche Bank	(501.580)	(0,05)
USD	10.928.831	HUF	3.738.670.000	16/01/2026	Goldman Sachs	(453.415)	(0,04)
USD	10.927.740	ZAR	192.255.000	16/01/2026	Bank of America	(619.393)	(0,05)
IDR	72.809.000.000	USD	4.373.701	20/01/2026	J.P. Morgan	(30.353)	–
USD	14.662.257	MXN	272.889.000	20/01/2026	Morgan Stanley	(506.890)	(0,05)
COP	41.000.000.000	USD	10.892.667	26/01/2026	Goldman Sachs	(84.821)	(0,01)
USD	10.419.446	COP	41.000.000.000	26/01/2026	RBC	(388.400)	(0,03)
USD	10.580.783	MXN	197.060.000	30/01/2026	Morgan Stanley	(362.439)	(0,03)
BRL	86.430.000	USD	15.836.777	04/02/2026	Deutsche Bank	(244.879)	(0,02)
USD	10.916.120	BRL	61.500.000	04/02/2026	Barclays	(178.427)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
COP	43.000.000.000	USD	11.424.017	19/02/2026	RBC	(154.964)	(0,01)
USD	11.161.423	CZK	231.530.000	19/02/2026	Goldman Sachs	(76.359)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.812.362)**	**(0,34)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	140.830	USD	166.135	30/01/2026	HSBC	(240)	–
GBP	250	USD	337	30/01/2026	HSBC	–	–
JPY	739.142	USD	4.763	30/01/2026	HSBC	(19)	–
PLN	2.778.234	USD	774.692	30/01/2026	HSBC	(1.358)	–
USD	1.878	AUD	2.823	30/01/2026	HSBC	(11)	–
USD	1.179	CHF	933	30/01/2026	HSBC	(6)	–
USD	15	CNH	106	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	3.276.945	EUR	2.789.550	30/01/2026	HSBC	(9.067)	–
USD	452.966	GBP	338.574	30/01/2026	HSBC	(3.673)	–
USD	94.625	PLN	340.303	30/01/2026	HSBC	(100)	–
USD	22.789	SEK	211.539	30/01/2026	HSBC	(244)	–
USD	37.882	SGD	48.747	30/01/2026	HSBC	(153)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(14.871)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.827.233)**	**(0,34)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**494.268**	**0,04**

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
41.000.000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 6.910, 22/01/2026	USD	BNP Paribas	29.988	–
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				**29.988**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	2.500.000	2.623.101	0,38
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	1.380.000	1.342.533	0,19
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	838.000	845.723	0,12
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	2.392.000	2.388.648	0,34
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	400.000	404.673	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	1.114.000	1.133.029	0,16
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	267.000	270.487	0,04
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	3.092.000	3.192.442	0,47
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	2.000.000	2.036.126	0,29
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	1.367.000	1.396.051	0,20
			15.632.813	**2,25**
Consumo discrecional				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	1.200.000	1.232.764	0,18
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.000.000	1.018.500	0,15
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	583.000	598.817	0,09
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	4.766.000	4.717.831	0,69
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1.500.000	1.562.004	0,22
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	1.100.000	1.167.345	0,17
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	1.184.000	1.171.350	0,17
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.686.000	2.029.734	0,29
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	200.000	208.589	0,03
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	500.000	492.732	0,07
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	387.000	403.550	0,06
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	2.100.000	2.229.567	0,32
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	1.571.429	1.702.879	0,24
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	644.000	766.116	0,11
InterConti-nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	147.000	163.649	0,02
Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	700.000	711.524	0,10
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	1.722.000	1.820.354	0,26
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2.528% 19/08/2027	EUR	5.400.000	5.415.119	0,79
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.171.000	1.114.308	0,16
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	696.000	625.558	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100.000	87.433	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	338.000	309.992	0,04
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.816% 31/07/2031	EUR	2.128.000	2.068.058	0,30
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	200.000	204.866	0,03
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	1.500.000	1.483.549	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	900.000	929.936	0,13
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	1.325.000	1.349.126	0,19
			35.585.250	**5,12**
Bienes de consumo básico				
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	2.800.000	2.873.386	0,42
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	900.000	1.105.284	0,16
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	2.661.000	2.588.923	0,37
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	1.884.000	1.955.296	0,28
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 2.75% 26/02/2029	EUR	1.906.000	1.896.760	0,27
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	340.000	392.398	0,06
			10.812.047	**1,56**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Energía				
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	411.000	423.742	0,06
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	700.000	719.012	0,10
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.390.000	1.372.721	0,20
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	2.300.000	2.340.235	0,34
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	4.575.200	3.689.517	0,53
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.528.000	2.129.110	0,31
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.75% 07/10/2029	EUR	2.000.000	2.055.325	0,30
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	1.459.000	1.459.204	0,21
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	1.546.000	1.559.815	0,22
TotalEnergies SE, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	7.000.000	6.796.185	0,98
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	5.842.000	6.212.274	0,89
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	3.592.000	3.617.175	0,52
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.504.000	5.555.024	0,80
			37.929.339	**5,46**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	500.000	543.166	0,08
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600.000	670.127	0,10
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	411.000	424.471	0,06
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	227.000	301.945	0,04
Ageas SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	600.000	581.086	0,08
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	307.000	311.218	0,04
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	1.622.000	1.629.443	0,23
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.200.000	1.160.669	0,17
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	717.000	731.732	0,11
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	576.000	618.801	0,09
Athene Global Funding, Reg. S 2.875% 21/07/2028	EUR	2.000.000	1.992.893	0,29
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	7.000.000	8.015.543	1,15
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	886.000	945.484	0,14
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158.000	173.575	0,02
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700.000	712.736	0,10
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.312.000	1.403.417	0,20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	700.000	738.295	0,11
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	1.942.000	1.943.205	0,28
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	1.511.000	1.512.111	0,22
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 2.599% 10/06/2027	EUR	5.236.000	5.251.847	0,76
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	982.000	1.006.129	0,14
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	3.464.000	3.537.818	0,51
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	1.151.000	1.156.691	0,17
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	2.600.000	2.597.304	0,37
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S 3.25% 20/11/2031	EUR	500.000	499.857	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	1.600.000	1.588.587	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.5% 15/05/2031	EUR	2.400.000	2.419.239	0,35
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	400.000	405.461	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Barclays plc, Reg. S 2.746% 31/10/2029	EUR	5.909.000	5.912.250	0,85
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	1.554.000	1.600.346	0,23
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	700.000	734.960	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	300.000	305.710	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	1.700.000	1.696.107	0,24
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100.000	105.150	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	158.000	163.835	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	406.000	409.954	0,06
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72.795	70.934	0,01
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 13/04/2028	EUR	5.000.000	5.007.241	0,72
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	5.170.394	5.141.937	0,74
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	5.000.000	5.030.156	0,72
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	8.472.650	8.473.410	1,22
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/08/2027	EUR	10.000.000	9.751.910	1,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	87.571	80.683	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	370.236	332.015	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	1.065.576	941.641	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	803.416	688.807	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	311.157	304.171	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	151.470	145.475	0,02
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	3.000.000	2.999.809	0,43
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	10.000.000	9.976.924	1,44
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	700.000	730.981	0,11
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	500.000	506.839	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1.700.000	1.695.140	0,24
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	300.000	361.873	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	500.000	514.366	0,07
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	500.000	516.971	0,07
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	200.000	208.738	0,03
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3.000.000	3.129.203	0,45
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160.000	159.746	0,02
Citigroup, Inc. 3.184% 29/04/2029	EUR	2.462.000	2.493.542	0,36
Colombia Government Bond 3.75% 19/09/2028	EUR	2.000.000	1.984.200	0,29
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	6.506.000	6.253.197	0,90
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	400.000	420.524	0,06
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	3.200.000	3.348.480	0,48
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	900.000	906.971	0,13
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.500.000	1.679.357	0,24
Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	300.000	317.725	0,05
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200.000	217.172	0,03
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	2.200.000	2.228.496	0,32
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	2.000.000	1.999.267	0,29
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1.700.000	1.731.481	0,25

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	1.400.000	1.393.797	0,20
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.180.000	2.158.438	0,31
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.858.000	2.737.069	0,39
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	414.872	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	592.000	593.679	0,09
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	219.515	0,03
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	1.766.000	1.763.196	0,25
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	838.000	822.913	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	2.000.000	1.675.252	0,24
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	2.968.000	2.981.616	0,43
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	1.980.000	1.998.743	0,29
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	725.000	736.861	0,11
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	5.000.000	4.978.995	0,72
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 02/12/2026	EUR	10.000.000	9.808.804	1,41
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	8.475.000	8.482.945	1,22
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1.229.000	1.273.527	0,18
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1.511.000	1.590.000	0,23
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	174.000	171.725	0,02
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109.000	105.177	0,02
ING Groep NV 5.338% 11/09/2027	USD	1.862.000	1.594.048	0,23
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	600.000	617.010	0,09
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	2.100.000	2.089.183	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	577.000	622.987	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	1.496.000	1.529.434	0,22
Investec Bank plc, Reg. S 3.157% 18/06/2028	EUR	3.668.000	3.704.716	0,53
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	228.000	236.270	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	1.344.000	1.582.545	0,23
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	500.000	524.592	0,08
La Banque Postale SA, Reg. S 1% 09/02/2028	EUR	1.300.000	1.278.701	0,18
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1.186.000	998.654	0,14
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	343.000	359.078	0,05
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	577.000	629.364	0,09
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	702.000	712.794	0,10
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.185.000	1.195.773	0,17
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.462.459	0,35
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100.000	102.907	0,01
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	700.000	701.012	0,10
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	9.851.000	9.825.016	1,41
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	761.000	757.702	0,11
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1.631.000	1.668.996	0,24
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	432.000	443.709	0,06
Morgan Stanley 3% 05/04/2028	EUR	7.494.000	7.554.245	1,09
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	686.000	693.513	0,10
Morgan Stanley 3.149% 07/11/2031	EUR	3.000.000	2.975.646	0,43
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300.000	325.085	0,05
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	438.000	464.389	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	600.000	635.454	0,09
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	1.000.000	1.013.844	0,15
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700.000	716.297	0,10
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1.800.000	1.817.791	0,26
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2.600.000	2.708.818	0,39
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.700.000	1.838.491	0,26
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	1.027.000	1.028.841	0,15
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	6.055.000	6.215.167	0,89
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	2.826.000	2.894.753	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.250.000	2.337.024	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.320.000	1.355.158	0,19
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	900.000	922.549	0,13
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	2.300.000	2.318.795	0,33
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	1.527.000	1.527.323	0,22
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	439.000	461.132	0,07
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	421.000	457.200	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	1.262.000	1.263.102	0,18
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.353.000	2.373.016	0,34
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	751.000	756.559	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	1.500.000	1.552.200	0,22
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	2.083.000	2.091.201	0,30
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240.000	301.395	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	819.000	891.793	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	1.500.000	1.496.469	0,22
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	900.000	898.144	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	200.000	211.032	0,03
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	500.000	523.814	0,08
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	1.700.000	1.708.031	0,25
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	900.000	948.372	0,14
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	3.700.000	3.866.863	0,56
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	873.673	0,13
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	3.700.000	3.861.239	0,56
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	100.000	102.329	0,01
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	600.000	620.984	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1.000.000	1.058.189	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 5.125% 24/09/2031	EUR	3.000.000	3.072.839	0,44
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	2.673.000	2.795.733	0,40
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	3.942.000	4.226.410	0,61

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	309.000	278.153	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	1.357.000	1.429.550	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117.000	102.017	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	1.781.000	1.765.029	0,25
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	2.042.000	2.096.754	0,30
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	1.600.000	1.622.096	0,23
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	3.000.000	2.949.492	0,42
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	700.000	795.570	0,11
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346.000	313.617	0,05
Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	2.000.000	1.939.730	0,28
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	700.000	730.750	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	6.000.000	6.028.223	0,87
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	876.000	1.011.732	0,15
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	771.000	738.137	0,11
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.606.000	1.769.718	0,25
UBS Group AG, Reg. S 2.985% 12/05/2029	EUR	3.872.000	3.909.306	0,56
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	456.000	454.371	0,07
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317.000	317.593	0,05
UBS Group AG, Reg. S 3.162% 11/08/2031	EUR	602.000	599.301	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500.000	523.590	0,08
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	2.000.000	2.029.110	0,29
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	400.000	371.883	0,05
US Bancorp 2.866% 21/05/2028	EUR	2.550.000	2.558.440	0,37
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1.000.000	1.040.200	0,15
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	800.000	796.168	0,11
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	1.000.000	912.345	0,13
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100.000	90.413	0,01
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	700.000	622.009	0,09
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1.600.000	1.397.354	0,20
			326.642.171	**46,98**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	2.600.000	2.687.690	0,39
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	5.000.000	4.939.370	0,71
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500.000	513.667	0,07
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600.000	661.147	0,10
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	877.000	883.211	0,13
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	299.000	300.105	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	1.526.000	1.567.761	0,23
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.332.000	1.409.426	0,20
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.932.000	3.089.699	0,44
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	3.117.000	3.161.369	0,45
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	1.728.000	1.709.601	0,25
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	3.022.000	3.047.815	0,44
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 0.125% 04/06/2028	EUR	7.000.000	6.611.204	0,94
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.000.000	1.947.316	0,28
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	1.669.000	1.686.463	0,24
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1.091.000	1.138.102	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	3.400.000	3.442.623	0,50
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1.300.000	1.354.539	0,19
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	900.000	943.375	0,14
			41.094.483	**5,90**
Productos industriales				
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	237.000	240.807	0,03
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	433.000	448.775	0,06
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500.000	503.814	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	633.000	605.415	0,09
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.639.000	1.741.963	0,25
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	271.000	281.287	0,04
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	428.000	462.468	0,07
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1.700.000	1.741.923	0,25
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	1.300.000	1.265.876	0,18
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	1.873.000	1.914.716	0,28
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	3.000.000	2.922.894	0,42
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	1.466.000	1.476.031	0,21
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	1.308.000	1.322.517	0,19
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	273.000	291.172	0,04
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	190.000	194.335	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	1.381.000	1.370.023	0,20
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2.529.000	2.482.474	0,36
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	766.000	801.108	0,12
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.078.000	1.070.482	0,15
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	969.000	1.010.066	0,15
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	487.000	487.904	0,07
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	1.524.000	1.530.935	0,22
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	895.000	903.807	0,13
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	597.000	608.191	0,09
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	986.000	1.007.216	0,14
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	443.000	394.068	0,06
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2.531.000	2.569.294	0,37
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	500.000	496.284	0,07
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	885.060	900.559	0,13
			31.046.404	**4,47**
Tecnología de la información				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	727.000	734.824	0,11
			734.824	**0,11**
Materiales				
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	1.419.000	1.451.910	0,21
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	864.000	859.040	0,12
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.536.000	2.508.400	0,35
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1.730.000	1.772.996	0,26
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135.000	122.686	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	1.526.000	1.523.075	0,22
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	400.000	420.617	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	900.000	950.439	0,14
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	1.100.000	1.098.005	0,16
			10.707.168	**1,54**
Sector inmobiliario				
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	505.000	506.082	0,07
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	342.000	359.757	0,05
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100.000	93.385	0,01
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	510.000	501.356	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945.000	877.184	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	4.567.000	4.625.428	0,68
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	1.000.000	853.528	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3.074.000	2.518.290	0,36
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	367.000	324.797	0,05
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	990.000	989.704	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	462.000	445.319	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	1.563.000	1.546.282	0,22
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1.000.000	1.045.916	0,15
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700.000	651.080	0,09
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2.150.000	2.118.831	0,30
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1.596.000	1.493.009	0,21
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	527.000	463.090	0,07
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	3.211.000	3.341.100	0,48
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	424.000	436.398	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3.603.000	3.606.212	0,53
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.000.000	957.159	0,14
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	645.000	674.370	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	300.000	318.641	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	400.000	362.641	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	1.200.000	1.189.201	0,17
Prologis International Funding II SA, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	1.000.000	934.910	0,13
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	549.000	556.898	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	900.000	898.510	0,13
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	877.000	897.361	0,13
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	561.000	558.125	0,08
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	482.000	465.054	0,07
			34.609.618	**4,98**
Servicios públicos				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221.000	232.124	0,03
Anglian Water Services Financing plc, STEP 6.625% 15/01/2029	GBP	2.000.000	2.409.978	0,35
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	669.000	687.401	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	500.000	514.387	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	500.000	497.512	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.200.000	2.537.439	0,37
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1.879.000	1.907.195	0,27
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	825.000	832.082	0,12
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	700.000	696.872	0,10
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	209.000	213.313	0,03
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	700.000	714.148	0,10
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500.000	499.428	0,07
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	6.535.000	6.293.930	0,92
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7.5% 09/06/2028	USD	2.000.000	1.801.041	0,26
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	1.077.000	1.086.819	0,16
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	2.800.000	2.759.688	0,40
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	1.129.000	1.062.794	0,15
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	1.464.000	1.500.583	0,22
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	700.000	717.345	0,10
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	1.400.000	1.407.571	0,20
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	700.000	705.776	0,10
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	1.702.000	1.693.148	0,24
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	686.000	701.567	0,10
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4.130.000	4.185.213	0,60
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	943.000	889.878	0,13
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	409.000	413.135	0,06
			36.960.367	**5,32**
Total Bonos			**581.754.484**	**83,69**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**581.754.484**	**83,69**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	803.000	824.478	0,12
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	580.000	494.623	0,07
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	3.344.000	3.526.270	0,51
			4.845.371	**0,70**
Consumo discrecional				
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	3.160.000	2.725.489	0,39
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4.000.000	3.497.911	0,50
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	900.000	951.983	0,14
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.000.000	844.665	0,12
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	585.000	525.626	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	700.000	726.018	0,10
			9.271.692	**1,33**
Energía				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	3.205.177	2.691.565	0,39
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	100.165	82.599	0,01
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	1.569.000	1.427.651	0,21
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	4.200.000	3.636.448	0,51
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 4.805% 16/09/2028	USD	1.182.000	1.015.243	0,15
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	425.000	364.415	0,05
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	600.000	522.193	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	2.155.000	2.204.332	0,32
			11.944.446	**1,72**
Finanzas				
Ally Financial, Inc. 5.737% 15/05/2029	USD	401.000	349.690	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	686.000	705.233	0,10
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	996.000	1.044.592	0,15
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	5.148.000	4.555.249	0,66
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	2.741.000	2.452.419	0,35
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	5.797.000	5.025.776	0,73
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4.875% 19/11/2027	USD	5.000.000	4.323.342	0,62
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1.401.000	1.465.530	0,21
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	300.000	308.850	0,04
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	2.000.000	1.819.173	0,26
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	710.000	634.956	0,09
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.800.000	1.804.428	0,26
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	1.233.000	1.077.076	0,15
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	1.353.000	1.221.632	0,18
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	1.536.000	1.359.277	0,20
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	3.623.000	3.130.979	0,45
			31.278.202	**4,50**
Asistencia sanitaria				
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.513.000	1.608.943	0,23
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	1.836.000	1.804.857	0,26
			3.413.800	**0,49**
Productos industriales				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	4.600.000	4.335.087	0,63
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	100.000	106.267	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3.9% 15/03/2033	USD	533.151	433.244	0,06
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	237.000	211.527	0,03
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	2.185.000	1.963.314	0,28
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	197.902	172.890	0,02
			7.222.329	**1,04**
Sector inmobiliario				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.140.000	993.702	0,14
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	636.000	494.012	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	997.000	949.337	0,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	2.095.000	1.993.118	0,29
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.317.000	1.402.516	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	211.000	201.642	0,03
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1.200.000	1.045.143	0,15
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	7.416.000	6.906.734	1,00
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	2.000.000	1.696.986	0,24
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	4.950.000	5.168.469	0,74
			20.851.659	**3,00**
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	259.000	232.655	0,03
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	5.000.000	5.106.449	0,73

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	339.194	296.937	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.368.325	0,20
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.236.185	0,18
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	680.000	661.223	0,10
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	1.000.000	816.819	0,12
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800.000	780.384	0,11
			10.498.977	**1,51**
Total Bonos			**99.326.476**	**14,29**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**99.326.476**	**14,29**
Total Inversiones			**681.080.960**	**97,98**
Efectivo			**1.341.651**	**0,19**
Otros activos/(pasivos)			**12.676.860**	**1,83**
Total Patrimonio neto			**695.099.471**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	1.300.365	USD	1.528.969	27/01/2026	HSBC	2.205	–
EUR	58.957.295	USD	68.608.152	27/01/2026	J.P. Morgan	706.041	0,11
EUR	4.378.242	USD	5.141.715	27/01/2026	Morgan Stanley	12.706	–
EUR	3.953.138	USD	4.623.162	27/01/2026	UBS	27.876	–
GBP	225.592	EUR	256.670	27/01/2026	HSBC	1.659	–
GBP	2.278.674	EUR	2.598.405	27/01/2026	J.P. Morgan	10.943	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**761.430**	**0,11**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	879.882	EUR	946.308	30/01/2026	HSBC	2.201	–
PLN	5.308.061	EUR	1.252.676	30/01/2026	HSBC	1.619	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**3.820**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**765.250**	**0,11**
EUR	488.776	GBP	432.204	27/01/2026	Bank of America	(6.148)	–
EUR	1.483.566	GBP	1.303.176	27/01/2026	BNP Paribas	(8.722)	–
EUR	29.275.334	GBP	25.883.113	27/01/2026	HSBC	(363.860)	(0,06)
EUR	39.767	GBP	35.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(312)	–
EUR	749.858	GBP	658.344	27/01/2026	UBS	(4.023)	–
EUR	604.202	USD	711.663	27/01/2026	HSBC	(30)	–
USD	740.000	EUR	628.775	27/01/2026	HSBC	(483)	–
USD	1.140.066	EUR	978.996	27/01/2026	J.P. Morgan	(11.032)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(394.610)**	**(0,06)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.271	PLN	13.857	30/01/2026	HSBC	(3)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(3)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(394.613)**	**(0,06)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**370.637**	**0,05**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-OAT	06/03/2026	(5)	EUR	(602.900)	2.850	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(7)	USD	(1.242.655)	446	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(75)	USD	(6.975.363)	22.414	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(5)	USD	(489.663)	3.960	–
US Long Bond	20/03/2026	(15)	USD	(1.476.362)	18.984	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**48.654**	**–**
Euro-Bund	06/03/2026	24	EUR	3.060.720	(27.000)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	172	EUR	18.366.159	(23.650)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(50.650)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(1.996)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
750.000	EUR	Merrill Lynch	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Venta	1,00%	20/06/2030	15.054	–
446.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	7.205	–
1.918.605	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	17.976	–
581.395	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	5.447	–
200.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	221	–
750.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	6.370	–
571.429	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Venta	5,00%	20/12/2029	79.485	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**131.758**	**0,01**
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(190.707)	(0,03)
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(115.925)	(0,02)
602.751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(10.444)	–
677.249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(11.735)	–
571.428	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(3.578)	–
1.428.572	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(8.944)	–
333.333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(3.898)	–
334.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(3.906)	–
800.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(18.902)	–
266.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(5.001)	–
90.909	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(213)	–
115.891	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(707)	–
232.031	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(1.416)	–
264.118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(4.184)	–
528.236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(8.368)	–
668.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(13.831)	–
2.685.185	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(63.868)	(0,01)
833.333	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(19.821)	–
791.139	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(20.098)	–
1.481.482	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(35.237)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.582.278	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(40.195)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(580.978)**	**(0,07)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(449.220)**	**(0,06)**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
926.167	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,298% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/09/2061	590.655	0,09
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo (0,313)% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	16/04/2026	274.012	0,04
545.500	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,719% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	27/06/2049	229.583	0,03
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	201.778	0,03
2.440.754	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,162% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/11/2030	158.231	0,02
8.750.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,269%	11/04/2030	20.552	–
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	22.752	–
1.500.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,894% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/10/2027	38.943	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**1.536.506**	**0,22**
906.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,149% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	09/11/2032	(26.271)	–
5.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,823% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	19/03/2030	(58.877)	(0,01)
3.000.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,107% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	21/01/2030	(57.555)	(0,01)
1.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,879% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	28/02/2035	(8.565)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(151.268)**	**(0,02)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**1.385.238**	**0,20**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 14/01/2026	EUR	1.682.000	1.681.166	6,20
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 28/01/2026	EUR	2.690.000	2.686.091	9,91
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/02/2026	EUR	1.956.000	1.951.958	7,20
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	2.781.000	2.773.103	10,23
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 11/03/2026	EUR	2.646.000	2.636.242	9,73
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/03/2026	EUR	2.697.000	2.684.516	9,91
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/04/2026	EUR	1.615.000	1.606.318	5,93
			16.019.394	**59,11**
Total Bonos			**16.019.394**	**59,11**
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Koninklijke KPN NV	EUR	254.799	1.013.081	3,74
			1.013.081	**3,74**
Consumo discrecional				
Stellantis NV	EUR	49.644	469.682	1,73
			469.682	**1,73**
Bienes de consumo básico				
Orkla ASA	NOK	32.946	312.871	1,15
			312.871	**1,15**
Energía				
Aker BP ASA	NOK	27.158	588.941	2,17
			588.941	**2,17**
Asistencia sanitaria				
Roche Holding AG (CHF)	CHF	2.487	877.238	3,24
			877.238	**3,24**
Productos industriales				
Prysmian SpA	EUR	6.688	577.709	2,13
Sandvik AB	SEK	38.768	1.076.350	3,98
Wartsila OYJ Abp	EUR	25.689	780.946	2,88
			2.435.005	**8,99**
Total Renta variable			**5.696.818**	**21,02**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**21.716.212**	**80,13**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF EURO Liquidity - Class I Accumulation EUR	EUR	18.850	2.624.761	9,69
			2.624.761	**9,69**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**2.624.761**	**9,69**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**2.624.761**	**9,69**
Total Inversiones			**24.340.973**	**89,82**
Efectivo			**3.044.569**	**11,23**
Otros activos/(pasivos)			**(285.441)**	**(1,05)**
Total Patrimonio neto			**27.100.101**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	997.680	DKK	7.448.000	27/01/2026	Goldman Sachs	227	–
EUR	106.068	DKK	792.000	27/01/2026	Morgan Stanley	2	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**229**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.484	USD	1.745	30/01/2026	HSBC	1	–
GBP	885.717	EUR	1.008.200	30/01/2026	HSBC	4.905	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**4.906**	**0,02**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.135**	**0,02**
EUR	275.397	SEK	2.989.000	27/01/2026	Citibank	(707)	–
EUR	1.294.007	SEK	14.050.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(3.839)	(0,02)
EUR	32.651	SEK	356.000	27/01/2026	Lloyds Bank	(234)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.780)**	**(0,02)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.865	GBP	2.519	30/01/2026	HSBC	(16)	–
USD	492.816	EUR	419.123	30/01/2026	HSBC	(20)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(36)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.816)**	**(0,02)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**319**	**–**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index	20/03/2026	(122)	EUR	(7.126.020)	(117.045)	(0,43)
FTSE 100 Index	20/03/2026	(63)	GBP	(7.172.566)	(169.014)	(0,63)
FTSE 250 Index	20/03/2026	(17)	GBP	(877.739)	(16.919)	(0,06)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(302.978)**	**(1,12)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(302.978)**	**(1,12)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acción danesa	J.P. Morgan	5.043	DKK	16/11/2026	12.829
Recibe interés + diferencial = 1,81%					
Paga interés + diferencial = 1,93% Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acciones francesas	J.P. Morgan	62.721	EUR	16/06/2027	12.685
Acciones irlandesas	J.P. Morgan	48.204	EUR	16/06/2027	15.233
Acciones españolas	J.P. Morgan	12.177	EUR	16/06/2027	2.679
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acción neerlandesa	J.P. Morgan	10.150	EUR	16/06/2027	(1.015)
Acciones francesas	J.P. Morgan	5.276	EUR	16/06/2027	(2.266)
Acción alemana	J.P. Morgan	28.314	EUR	16/06/2027	(24.067)
Acciones españolas	J.P. Morgan	141.243	EUR	16/06/2027	4.682
Recibe interés + diferencial = 1,93%					
Paga interés + diferencial = 3,73% Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acción bermudeña	J.P. Morgan	59.623	GBP	16/06/2027	50.530
Acciones británicas	J.P. Morgan	1.952.018	GBP	16/06/2027	416.874
Acción de Guernsey	J.P. Morgan	661.741	GBP	16/06/2027	58.179
Acciones irlandesas	J.P. Morgan	11.808	GBP	16/06/2027	(19.495)
Acción sudafricana	J.P. Morgan	3.673	ZAR	16/06/2027	17.667
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones británicas	J.P. Morgan	1.092.643	GBP	16/06/2027	(152.939)
Acciones españolas	J.P. Morgan	58.155	GBP	16/06/2027	(7.060)
Recibe interés + diferencial = 3,73%					
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones suecas	J.P. Morgan	62.583	SEK	14/04/2027	(80.750)
Recibe interés + diferencial = 1,75%					
				EUR	**303.766**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	1.086.000	1.081.055	0,20
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	212.000	202.324	0,04
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	1.400.000	1.416.355	0,26
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	1.300.000	1.313.647	0,24
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	1.000.000	994.231	0,18
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2.500.000	2.632.804	0,48
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	100.000	99.110	0,02
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	1.042.000	1.029.283	0,19
			8.768.809	**1,61**
Consumo discrecional				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	600.000	596.977	0,11
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	700.000	729.935	0,13
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	266.000	268.924	0,05
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	1.200.000	1.254.400	0,23
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	608.000	620.190	0,11
RCI Banque SA, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	600.000	591.876	0,11
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1.100.000	1.072.890	0,20
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	208.000	208.491	0,04
			5.343.683	**0,98**
Bienes de consumo básico				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	1.500.000	1.560.642	0,29
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	100.000	90.456	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	2.744.000	2.786.060	0,50
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	945.000	966.451	0,18
			5.403.609	**0,99**
Energía				
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.100.000	1.150.161	0,21
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	300.000	309.301	0,06
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	578.000	551.032	0,10
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	400.000	403.574	0,07
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	2.100.000	2.119.468	0,39
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	1.000.000	1.002.778	0,18
			5.536.314	**1,01**
Finanzas				
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	500.000	508.788	0,09
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.25% 29/06/2029	EUR	11.300.000	10.343.451	1,89
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3.125% 18/07/2030	EUR	2.507.000	2.505.708	0,46
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	520.000	551.406	0,10
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2.900.000	3.010.265	0,55
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	659.000	666.560	0,12
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	500.000	500.300	0,09
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.197.000	2.227.187	0,41
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1.900.000	1.977.159	0,36
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	1.569.000	1.576.302	0,29
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	600.000	593.000	0,11
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	1.700.000	1.700.124	0,31
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	800.000	819.464	0,15
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2.471.000	2.474.584	0,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	500.000	495.415	0,09
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.750.000	2.937.157	0,54
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	2.444.000	2.162.345	0,40
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.000.000	1.069.678	0,20
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.800.000	1.879.104	0,34
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	663.000	683.870	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 2.875% 14/07/2033	EUR	4.300.000	4.235.117	0,78
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.200.000	2.328.088	0,43
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.250.000	1.236.317	0,23
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.200.000	1.227.282	0,22
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	1.720.000	1.738.725	0,32
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1.300.000	1.316.051	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	822.985	793.981	0,15
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	1.110.000	1.077.488	0,20
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2.900.000	2.988.768	0,55
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	900.000	942.479	0,17
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	2.018.000	1.944.042	0,36
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	770.000	768.676	0,14
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	550.000	550.539	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	700.000	740.007	0,14
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 3.375% 11/02/2032	EUR	3.700.000	3.727.793	0,68
CCF SFH SACA, Reg. S 2.5% 09/04/2029	EUR	5.300.000	5.272.235	0,97
CCF SFH SACA, Reg. S 3% 23/04/2030	EUR	3.300.000	3.317.656	0,61
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1.517.000	1.543.800	0,28
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	3.044.312	3.047.356	0,56
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	3.000.000	2.991.275	0,55
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	1.498.000	1.502.863	0,28
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.800.000	1.833.606	0,34
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	2.800.000	2.756.942	0,51
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.312.000	1.348.588	0,25
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% 06/12/2032	EUR	200.000	211.515	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	600.000	588.955	0,11
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.689.000	1.720.441	0,32
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800.000	765.158	0,14
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	10.400.000	10.359.649	1,89
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800.000	806.197	0,15
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2.625% 06/06/2030	EUR	3.400.000	3.374.133	0,62
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	500.000	540.344	0,10
Croatia Government Bond, Reg. S 3.25% 11/02/2037	EUR	1.089.000	1.053.965	0,19
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1.200.000	1.239.274	0,23
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.598.000	3.606.421	0,66
E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	900.000	880.405	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	1.100.000	1.097.563	0,20
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	200.000	199.145	0,04
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	900.000	916.666	0,17
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 0.6% 16/06/2028	EUR	1.000.000	948.959	0,17
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1.500.000	1.555.768	0,29
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4.948	4.870	–
European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	5.679.496	5.613.894	1,03
European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	2.279.828	2.233.069	0,41
European Union, Reg. S 3.75% 12/10/2045	EUR	2.299.000	2.266.199	0,42
European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	3.264.000	2.906.589	0,53
European Union, Reg. S 2.5% 04/10/2052	EUR	1.994.075	1.501.879	0,28
European Union, Reg. S 4% 12/10/2055	EUR	1.836.385	1.809.024	0,33
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	593.000	581.632	0,11
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.300.000	1.347.229	0,25
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	8.796.000	8.309.493	1,51
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3.133.255	1.681.500	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	2.903.000	2.235.721	0,41
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	6.204.000	3.047.495	0,56
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2.275.324	563.740	0,10
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	1.300.000	1.289.798	0,24
Gaci First Investment Co., Reg. S 2.75% 14/10/2028	EUR	7.549.000	7.509.285	1,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	756.000	755.358	0,14
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	5.206.000	5.088.605	0,93
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	700.000	725.361	0,13
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	2.240.000	2.385.235	0,44
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	100.000	102.696	0,02
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	540.000	566.598	0,10
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	528.000	533.456	0,10
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	100.000	102.569	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	100.000	106.085	0,02
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.037.000	1.023.439	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6.000.000	5.911.953	1,08
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	3.054.000	3.062.484	0,56
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	500.000	507.386	0,09
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	964.000	954.599	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	2.492.000	2.296.067	0,42
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	6.411.000	7.001.589	1,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	4.859.000	3.886.517	0,71

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	4.781.000	4.914.355	0,90
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	2.680.000	2.659.190	0,49
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.609.000	1.145.865	0,21
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	400.000	404.380	0,07
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	2.900.000	2.955.032	0,54
La Banque Postale Home Loan SFH SA, Reg. S 2.75% 05/11/2031	EUR	2.200.000	2.170.694	0,40
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.625% 10/03/2036	EUR	5.791.000	5.717.773	1,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	530.000	548.817	0,10
Luminor Bank A/S, Reg. S 2.653% 10/09/2029	EUR	4.922.000	4.903.129	0,90
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	300.000	302.727	0,06
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	1.875.000	1.914.116	0,35
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	3.501.000	3.465.699	0,64
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	6.642.000	6.780.445	1,24
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	1.883.000	1.876.734	0,34
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	6.668.000	6.823.339	1,25
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	2.070.000	2.064.276	0,38
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.400.000	2.465.049	0,45
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.161.000	2.242.646	0,41
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	1.100.000	1.138.444	0,21
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.207.000	1.236.035	0,23
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.400.000	1.458.941	0,27
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	1.700.000	1.800.453	0,33
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	2.200.000	2.540.798	0,47
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	3.300.000	3.345.842	0,61
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	8.764.000	8.614.721	1,57
OPEC Fund for International Development (The), Reg. S 2.75% 24/09/2030	EUR	2.280.000	2.268.076	0,42
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	900.000	907.355	0,17
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.137% 31/03/2031	EUR	6.114.000	6.105.341	1,12
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2.100.000	2.105.423	0,39
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.220.000	1.281.507	0,23
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	8.200.000	8.123.618	1,48
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2040	EUR	2.213.000	2.161.754	0,40
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1% 12/04/2052	EUR	2.252.000	1.196.775	0,22
Prima Banka Slovensko A/S, Reg. S 2.5% 02/10/2028	EUR	4.800.000	4.783.985	0,88
Province of British Columbia, Reg. S 3.9% 10/10/2045	EUR	3.662.000	3.570.672	0,65
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.891.000	2.873.279	0,53
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	700.000	666.164	0,12
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	300.000	299.381	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.300.000	2.409.546	0,44
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	700.000	703.307	0,13
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1.300.000	1.326.107	0,24
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	4.700.000	4.695.839	0,86
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3.125% 22/06/2032	EUR	4.700.000	4.645.574	0,85
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	3.937.000	3.975.725	0,73
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	700.000	709.667	0,13
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	100.000	99.403	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	1.100.000	1.100.626	0,20
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	1.750.000	1.753.422	0,32
Slovakia Government Bond, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	3.337.000	3.345.676	0,61
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 06/03/2034	EUR	211.000	217.018	0,04
Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	1.796.000	1.797.686	0,33
Slovenia Government Bond, Reg. S 3.125% 02/07/2035	EUR	7.529.000	7.453.861	1,36
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2035	EUR	4.805.000	4.773.541	0,88
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	EUR	5.624.000	5.585.152	1,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4.2% 31/01/2037	EUR	2.539.000	2.724.070	0,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3.510.000	2.642.539	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4.209.000	3.029.570	0,56
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	2.606.000	2.559.104	0,47
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.296.000	1.043.692	0,19
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.000.000	1.066.090	0,20
Tatra Banka A/S, Reg. S 2.75% 27/05/2030	EUR	5.200.000	5.180.104	0,95
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	2.300.000	2.408.516	0,44
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2.625% 03/03/2030	EUR	2.900.000	2.873.016	0,53
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	1.600.000	1.608.424	0,29
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1.200.000	1.250.965	0,23
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1.200.000	1.195.131	0,22
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	500.000	497.605	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	600.000	598.690	0,11
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	200.000	198.145	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	500.000	497.165	0,09
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1.700.000	1.713.610	0,31
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	1.852.000	1.903.641	0,35
			383.102.570	**70,22**
Asistencia sanitaria				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	200.000	202.837	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	525.000	516.969	0,09
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	169.000	164.825	0,03
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	1.100.000	1.108.865	0,21
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100.000	87.836	0,02
Sanofi SA, Reg. S 0.5% 13/01/2027	EUR	300.000	294.488	0,05
			2.375.820	**0,44**
Productos industriales				
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/10/2032	EUR	3.400.000	3.378.400	0,61
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	400.000	420.341	0,08
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.700.000	1.761.934	0,32
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	300.000	307.398	0,06
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	500.000	501.901	0,09
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	900.000	995.894	0,18
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	1.800.000	1.800.060	0,33
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	600.000	601.514	0,11
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	200.000	202.041	0,04
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	200.000	200.635	0,04
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.600.000	2.773.068	0,51
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	3.010.000	3.002.718	0,55
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	1.600.000	1.618.697	0,30
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	2.000.000	2.084.760	0,38
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	100.000	100.357	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3.050.000	3.086.316	0,57
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	1.000.000	990.140	0,18
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	700.000	700.904	0,13
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	1.700.000	1.750.381	0,32
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1.200.000	1.300.375	0,24
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	1.800.000	1.862.667	0,34
			29.440.501	**5,40**
Tecnología de la información				
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	600.000	612.029	0,12
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	353.000	352.243	0,06
			964.272	**0,18**
Materiales				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 2.625% 05/11/2029	EUR	400.000	397.543	0,07
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	700.000	692.165	0,13
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	600.000	606.628	0,11
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	1.300.000	1.342.099	0,25
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.200.000	1.267.252	0,23
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	100.000	100.411	0,02
			4.406.098	**0,81**
Sector inmobiliario				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	401.000	399.269	0,07
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 0.5% 27/01/2028	EUR	1.350.000	1.289.367	0,24
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	1.300.000	1.355.385	0,24
HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH, Reg. S 3.875% 05/06/2030	EUR	200.000	205.344	0,04
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.000.000	930.115	0,17
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	1.300.000	1.301.317	0,24

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	1.300.000	1.288.301	0,24
Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	265.000	288.672	0,05
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1.200.000	1.198.013	0,22
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	200.000	197.024	0,04
			8.452.807	**1,55**
Servicios públicos				
E.ON SE, Reg. S 3.75% 01/03/2029	EUR	300.000	309.461	0,06
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	700.000	722.205	0,13
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.700.000	1.717.089	0,31
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	1.300.000	1.332.211	0,24
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	6.551.000	6.595.091	1,21
Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2.144.000	2.155.874	0,40
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.5% 03/04/2029	EUR	200.000	192.070	0,04
			13.024.001	**2,39**
Total Bonos			**466.818.484**	**85,58**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**466.818.484**	**85,58**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Energía				
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	300.000	293.909	0,05
			293.909	**0,05**
Finanzas				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	790.000	806.862	0,15
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	500.000	505.447	0,09
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	400.000	408.261	0,07
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.000.000	1.002.460	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	2.400.000	2.483.759	0,46
			5.206.789	**0,95**
Productos industriales				
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	275.000	277.049	0,05
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	1.300.000	1.335.840	0,25
			1.612.889	**0,30**
Sector inmobiliario				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	930.000	907.376	0,17
			907.376	**0,17**
Servicios públicos				
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	500.000	533.802	0,10
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	1.000.000	1.005.885	0,18
			1.539.687	**0,28**
Total Bonos			**9.560.650**	**1,75**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**9.560.650**	**1,75**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF EURO Short Term Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	2.051.844	17.714.184	3,25
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution EUR Hedged	EUR	392.773	33.807.871	6,19
			51.522.055	**9,44**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**51.522.055**	**9,44**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**51.522.055**	**9,44**
Total Inversiones			**527.901.189**	**96,77**
Efectivo			**12.161.898**	**2,23**
Otros activos/(pasivos)			**5.438.331**	**1,00**
Total Patrimonio neto			**545.501.418**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	1.638.064	USD	1.909.699	15/01/2026	HSBC	15.683	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**15.683**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**15.683**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**15.683**	**–**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-BTP	06/03/2026	(23)	EUR	(2.764.830)	8.050	–
Euro-Buxl	06/03/2026	5	EUR	549.400	3.000	–
Euro-Schatz	06/03/2026	(235)	EUR	(25.093.300)	31.725	0,01
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	374	GBP	103.627.677	26.743	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(41)	USD	(7.278.406)	2.610	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(178)	USD	(17.432.020)	140.991	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(190)	USD	(19.119.522)	403.794	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**616.913**	**0,11**
Euro-Bobl	06/03/2026	756	EUR	87.786.720	(260.828)	(0,05)
Euro-Bund	06/03/2026	49	EUR	6.248.970	(55.125)	(0,01)
Euro-OAT	06/03/2026	295	EUR	35.571.100	(177.000)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2026	53	EUR	5.688.755	(7.950)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	397	USD	36.922.924	(118.647)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	244	USD	23.357.579	(145.843)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(765.393)**	**(0,14)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(148.480)**	**(0,03)**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
8.923.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Venta	5,00%	20/12/2030	585.306	0,11
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**585.306**	**0,11**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**585.306**	**0,11**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
28.524.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,473% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	31/08/2032	89.512	0,02
1.373.307.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,777% Recibe tipo variable TONAR a 1 día	17/12/2035	46.127	0,01
57.173.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 2,498%	16/12/2027	28.447	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**164.086**	**0,03**
10.134.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SOFR a 1 día Recibe tipo fijo 4,023%	15/11/2053	(171.657)	(0,03)
41.600.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,343% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	17/12/2027	(24.982)	(0,01)
3.177.537.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 1,044%	17/12/2027	(20.939)	–
315.828.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 2,761%	17/12/2055	(20.938)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(238.516)**	**(0,04)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(74.430)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.25% 29/06/2029	EUR	9.700.000	8.878.890	1,62
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 2.75% 30/09/2030	EUR	6.500.000	6.420.003	1,17
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3.125% 18/07/2030	EUR	2.328.000	2.326.801	0,42
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.45% 20/10/2030	EUR	3.709.000	3.851.147	0,70
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920.000	862.914	0,16
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1.056.000	715.101	0,13
Austria Government Bond, Reg. S 3.2% 15/07/2039	EUR	2.751.600	2.686.148	0,49
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.5% 23/04/2029	EUR	3.097.000	3.174.008	0,58
Banco de Sabadell SA, Reg. S 3.25% 05/06/2034	EUR	7.700.000	7.701.392	1,40
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	1.579.846	1.342.357	0,24
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	2.090.000	2.028.286	0,37
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	2.494.743	1.557.151	0,28
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	564.982	329.716	0,06
Belgium Government Bond, Reg. S 5.5% 28/03/2028	EUR	943.000	1.009.154	0,18
Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	3.741.479	3.609.620	0,66
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	1.872.000	1.803.393	0,33
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	22.977.000	22.855.507	4,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	3.679.625	3.251.652	0,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	1.691.492	1.450.196	0,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	3.476.000	3.427.594	0,62
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	6.641.239	6.469.921	1,18
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	13.547.304	10.397.217	1,89
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	4.413.609	4.837.734	0,88
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	1.028.498	809.760	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	897.376	1.060.356	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/05/2041	EUR	1.554.000	1.435.139	0,26
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2.373.000	2.365.813	0,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	5.912.000	5.236.542	0,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	6.162.903	5.086.794	0,93
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 3.375% 11/02/2032	EUR	3.300.000	3.324.789	0,61
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1.328.000	1.351.461	0,25
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	2.859.335	2.862.194	0,52
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	9.000.000	8.965.080	1,63
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1.255.000	1.341.275	0,24
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.239.000	3.246.581	0,59

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Erste Group Bank AG, Reg. S 0.01% 12/07/2028	EUR	1.600.000	1.505.932	0,27
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2.030.572	2.055.281	0,37
European Union, Reg. S 1% 06/07/2032	EUR	2.246.000	2.005.607	0,37
European Union, Reg. S 4% 12/10/2055	EUR	1.956.238	1.927.091	0,35
European Union Bill, Reg. S 0% 05/06/2026	EUR	16.876.440	16.732.349	3,05
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2.5% 17/06/2028	EUR	1.548.000	1.550.200	0,28
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	2.325.000	2.059.601	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2028	EUR	9.581.908	9.227.859	1,68
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/11/2028	EUR	23.070.000	21.989.488	4,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	14.158.816	12.801.509	2,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	8.981.000	7.847.156	1,43
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2031	EUR	4.820.000	4.491.808	0,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	4.177.000	3.516.436	0,64
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5.75% 25/10/2032	EUR	4.725.570	5.488.004	1,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	3.461.000	3.221.732	0,59
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2034	EUR	14.688.000	12.441.368	2,27
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/11/2034	EUR	3.754.000	3.633.392	0,66
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	4.875.000	4.969.161	0,90
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	11.625.700	10.982.683	2,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	5.865.658	3.147.878	0,57
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2045	EUR	2.317.000	2.040.408	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	628.809	510.214	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	1.318.717	760.991	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	5.130.125	3.950.922	0,72
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1.524.000	1.416.857	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.25% 25/05/2055	EUR	1.333.000	1.073.700	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	2.203.135	2.010.840	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2.022.498	993.480	0,18
Gaci First Investment Co., Reg. S 2.75% 14/10/2028	EUR	7.284.000	7.245.679	1,32
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	6.351.000	6.207.785	1,13
Iccrea Banca SpA, Reg. S 2.625% 07/11/2031	EUR	3.019.000	2.984.466	0,54
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/10/2030	EUR	7.608.000	7.584.674	1,38
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.65% 01/08/2035	EUR	15.303.000	15.548.505	2,83
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	4.725.000	5.337.568	0,97
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4.608.000	5.032.495	0,92
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	5.711.000	5.439.682	0,99

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	5.657.000	5.814.789	1,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	3.472.000	3.445.040	0,63
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.942.000	1.383.015	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	20.197.000	20.353.687	3,71
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6.727.000	6.438.260	1,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	9.025.000	9.437.709	1,72
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.625% 10/03/2036	EUR	4.293.000	4.238.715	0,77
Luminor Bank A/S, Reg. S 2.653% 10/09/2029	EUR	3.348.000	3.335.164	0,61
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	2.945.000	2.915.306	0,53
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	5.800.000	5.920.895	1,08
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	1.741.000	1.735.207	0,32
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	5.840.000	5.976.050	1,09
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 0.375% 15/04/2030	EUR	1.300.000	1.174.306	0,21
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1.199.607	1.068.419	0,19
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	1.941.569	1.403.416	0,26
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	5.933.000	5.831.941	1,06
OPEC Fund for International Development (The), Reg. S 2.75% 24/09/2030	EUR	2.146.000	2.134.776	0,39
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.137% 31/03/2031	EUR	4.701.000	4.694.342	0,85
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	5.500.000	5.448.768	0,99
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	4.629.000	4.355.756	0,79
Prima Banka Slovensko A/S, Reg. S 2.5% 02/10/2028	EUR	4.600.000	4.584.652	0,83
Province of British Columbia, Reg. S 3.9% 10/10/2045	EUR	4.261.000	4.154.733	0,76
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3.125% 22/06/2032	EUR	4.000.000	3.953.680	0,72
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.625% 08/06/2033	EUR	3.480.000	3.560.858	0,65
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 06/03/2034	EUR	379.000	389.809	0,07
Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	566.000	577.625	0,11
Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	2.294.000	2.296.154	0,42
Slovenia Government Bond, Reg. S 3.125% 02/07/2035	EUR	6.960.000	6.890.539	1,25
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9.581.000	9.388.700	1,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	4.430.000	3.888.636	0,71
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	7.653.000	7.916.238	1,44
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	1.935.000	1.952.765	0,36
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2035	EUR	3.068.000	3.047.914	0,56

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	EUR	13.816.000	13.720.566	2,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	7.352.000	5.535.027	1,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3.842.000	2.765.409	0,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	3.437.000	2.961.519	0,54
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	3.078.000	1.645.801	0,30
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.815.000	825.044	0,15
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2.625% 03/03/2030	EUR	2.600.000	2.575.807	0,47
			517.541.524	**94,24**
Productos industriales				
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/01/2030	EUR	6.400.000	6.462.463	1,18
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/10/2032	EUR	3.200.000	3.179.670	0,58
			9.642.133	**1,76**
Total Bonos			**527.183.657**	**96,00**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**527.183.657**	**96,00**
Total Inversiones			**527.183.657**	**96,00**
Efectivo			**16.835.165**	**3,07**
Otros activos/(pasivos)			**5.107.585**	**0,93**
Total Patrimonio neto			**549.126.407**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	117.186	EUR	100.736	15/01/2026	UBS	(1.181)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.181)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.181)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.181)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Government Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2026	(64)	EUR	(8.161.920)	31.410	0,01
Euro-Buxl	06/03/2026	35	EUR	3.845.800	21.000	–
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	382	GBP	105.844.314	27.173	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(193)	USD	(18.901.010)	152.872	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(184)	USD	(18.515.748)	391.043	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**623.498**	**0,12**
Euro-Bobl	06/03/2026	416	EUR	48.305.920	(55.528)	(0,01)
Euro-BTP	06/03/2026	22	EUR	2.644.620	(5.330)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	203	EUR	21.676.340	(27.913)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2026	366	USD	34.039.773	(109.382)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	250	USD	23.931.945	(149.429)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(347.582)**	**(0,07)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**275.916**	**0,05**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
29.320.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,473% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	31/08/2032	92.010	0,02
1.369.645.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,777% Recibe tipo variable TONAR a 1 día	17/12/2035	46.004	0,01
57.241.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 2,498%	16/12/2027	28.480	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**166.494**	**0,03**
10.417.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SOFR a 1 día Recibe tipo fijo 4,023%	15/11/2053	(176.451)	(0,03)
41.649.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,343% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	17/12/2027	(25.011)	(0,01)
3.169.064.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 1,044%	17/12/2027	(20.883)	–
314.986.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 2,761%	17/12/2055	(20.882)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(243.227)**	**(0,04)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(76.733)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	1.432.000	1.425.479	0,34
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	2.600.000	2.630.374	0,63
Omnicom Finance Holdings plc 0.8% 08/07/2027	EUR	2.000.000	1.947.983	0,46
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	800.000	795.384	0,19
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2.500.000	2.632.805	0,62
			9.432.025	**2,24**
Consumo discrecional				
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1.426.000	1.696.399	0,40
Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	300.000	303.590	0,07
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	400.000	418.134	0,10
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	2.200.000	2.244.108	0,54
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	507.778	0,12
			5.170.009	**1,23**
Bienes de consumo básico				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	1.000.000	1.040.428	0,25
Carrefour SA, Reg. S 2.875% 07/05/2029	EUR	300.000	298.679	0,07
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	2.000.000	2.030.655	0,48
			3.369.762	**0,80**
Energía				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	700.000	682.701	0,16
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3.300.000	3.267.946	0,78
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	700.000	728.972	0,17
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	2.500.000	2.523.176	0,60
			7.202.795	**1,71**
Finanzas				
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.25% 29/06/2029	EUR	11.100.000	10.160.380	2,41
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa, Reg. S 3.125% 18/07/2030	EUR	2.260.000	2.258.836	0,54
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2.000.000	2.076.045	0,49
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.522.000	2.556.652	0,61
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907.000	915.928	0,22
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1.600.000	1.664.976	0,40
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	2.600.000	2.612.100	0,62
Artea Bankas AB, Reg. S 4.853% 05/12/2028	EUR	600.000	614.710	0,15
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	2.674.000	2.674.196	0,64
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	1.000.000	1.024.330	0,24
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2.643.000	2.646.834	0,63
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.400.000	2.563.337	0,61
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.000.000	2.139.356	0,51
Banco BPM SpA, Reg. S 2.625% 06/09/2030	EUR	4.780.000	4.767.862	1,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.000.000	2.087.893	0,50
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	587.000	605.478	0,14
Banco Santander SA, Reg. S 2.375% 14/07/2029	EUR	2.800.000	2.778.018	0,66
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.25% 18/03/2030	EUR	6.123.000	6.215.439	1,48
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	2.600.000	2.628.305	0,62
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2.500.000	2.576.524	0,61
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	900.000	942.479	0,22
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	13.589.000	13.660.782	3,25

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	3.418.000	3.438.614	0,82
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	1.510.000	1.507.403	0,36
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	1.100.000	1.101.077	0,26
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	2.600.000	2.635.560	0,63
CCF SFH SACA, Reg. S 2.5% 09/04/2029	EUR	3.800.000	3.780.093	0,90
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	2.504.000	2.512.128	0,60
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.600.000	1.629.872	0,39
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1.000.000	981.592	0,23
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	1.255.000	1.072.443	0,25
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 2.625% 06/06/2030	EUR	3.600.000	3.572.611	0,85
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	2.511.000	2.593.180	0,62
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4.200.000	4.142.417	0,98
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.130.000	1.152.468	0,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	1.566.000	1.569.665	0,37
DNB Boligkreditt A/S 2.625% 27/09/2029	EUR	3.501.000	3.501.868	0,83
DNB Boligkreditt A/S 2.375% 10/06/2030	EUR	6.600.000	6.509.536	1,55
E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	2.100.000	2.054.278	0,49
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	200.000	199.557	0,05
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1.900.000	1.935.185	0,46
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	600.000	597.342	0,14
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.100.000	2.178.076	0,52
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	20.919.000	21.173.554	5,02
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6.086.115	5.714.223	1,36
European Union Bill, Reg. S 0% 04/12/2026	EUR	20.000.000	19.620.197	4,65
Export Development Canada, Reg. S 2.625% 18/01/2029	EUR	2.400.000	2.407.757	0,57
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 2.5% 17/06/2028	EUR	2.567.000	2.570.648	0,61
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.500.000	1.554.495	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 24/09/2027	EUR	16.614.000	16.688.613	3,96
Gaci First Investment Co., Reg. S 2.75% 14/10/2028	EUR	5.058.000	5.031.390	1,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	500.000	518.115	0,12
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	1.840.000	1.959.300	0,47
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	100.000	105.228	0,03
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	800.000	808.266	0,19
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	978.000	965.211	0,23
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.7% 15/10/2027	EUR	7.179.000	7.236.683	1,72
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	9.968.000	10.033.792	2,38
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	600.000	629.510	0,15
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1.800.000	1.834.158	0,44
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	2.584.000	2.585.424	0,61
Latvia Government Bond, Reg. S 2.875% 21/05/2030	EUR	2.557.000	2.552.736	0,61

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Luminor Bank A/S, Reg. S 2.653% 10/09/2029	EUR	3.568.000	3.554.320	0,84
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.700.000	1.715.454	0,41
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	2.500.000	2.552.154	0,61
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.200.000	1.244.034	0,30
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	2.580.000	2.573.195	0,61
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	1.620.000	1.615.520	0,38
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.900.000	1.971.785	0,47
Nationwide Building Society, Reg. S 2.375% 16/01/2029	EUR	3.930.000	3.905.121	0,93
Natixis Pfandbriefbank AG, Reg. S 2.25% 05/06/2028	EUR	5.500.000	5.469.526	1,30
NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	447.000	458.449	0,11
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	200.000	204.811	0,05
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390.000	464.016	0,11
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	2.100.000	2.136.216	0,51
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	1.463.000	1.483.323	0,35
OPEC Fund for International Development (The), Reg. S 2.75% 24/09/2030	EUR	1.684.000	1.675.193	0,40
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200.000	205.011	0,05
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	600.000	604.903	0,14
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	2.648.000	2.648.560	0,63
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 2.481% 10/04/2028	EUR	2.602.000	2.602.036	0,62
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2.600.000	2.606.714	0,62
Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363.000	422.373	0,10
Paragon Bank plc, Reg. S 4.327% 20/03/2028	GBP	1.689.000	1.942.180	0,46
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.500.000	1.575.623	0,37
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	4.100.000	4.061.809	0,97
Poland Government Bond 4.875% 12/02/2030	USD	545.000	478.073	0,11
Prima Banka Slovensko A/S, Reg. S 2.5% 02/10/2028	EUR	3.600.000	3.587.989	0,85
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	600.000	570.998	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	1.500.000	1.533.603	0,36
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.500.000	2.619.072	0,62
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.800.000	4.021.117	0,96
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446.000	508.338	0,12
Santander UK plc, Reg. S 2.625% 12/04/2028	EUR	1.752.000	1.756.609	0,42
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	1.731.000	1.748.027	0,42
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	2.666.000	2.671.213	0,63
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2.800.000	2.823.917	0,67
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1.200.000	1.252.714	0,30
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6.533.000	6.557.052	1,56
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4.559.000	4.607.551	1,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4.418.000	4.345.565	1,03
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 0% 25/02/2028	EUR	400.000	378.845	0,09
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585.000	675.643	0,16
UBS Switzerland AG, Reg. S 2.783% 09/09/2030	EUR	3.920.000	3.895.685	0,93
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	1.600.000	1.675.489	0,40
UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia A/S, Reg. S 2.625% 03/03/2030	EUR	2.100.000	2.080.460	0,49
US Treasury 4% 31/03/2030	USD	1.634.300	1.409.269	0,33
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1.000.000	995.943	0,24
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	800.000	797.828	0,19
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	700.000	696.647	0,17
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	2.336.000	2.329.397	0,55
			324.534.095	**77,11**
Asistencia sanitaria				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1.000.000	1.014.185	0,24
Astrazeneca Finance LLC, Reg. S 3.121% 05/08/2030	EUR	573.000	578.368	0,14
Baxter International, Inc. 1.3% 15/05/2029	EUR	600.000	564.120	0,13
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	1.226.000	1.220.849	0,29
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	1.000.000	997.117	0,24
			4.374.639	**1,04**
Productos industriales				
Adif Alta Velocidad, Reg. S 3.125% 31/01/2030	EUR	7.300.000	7.371.248	1,76
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	1.600.000	1.519.719	0,36
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.700.000	1.761.934	0,42
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	400.000	421.490	0,10
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	800.000	823.853	0,20
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	1.000.000	1.003.803	0,24
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	800.000	808.648	0,19
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	600.000	619.152	0,15
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	1.000.000	1.000.033	0,24
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	1.800.000	1.830.209	0,43
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.400.000	2.559.755	0,61
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	1.046.000	1.043.469	0,25
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	1.200.000	1.214.023	0,29
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	2.400.000	2.501.712	0,59
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	100.000	100.357	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	400.000	403.787	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	458.000	460.084	0,11
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	300.000	306.455	0,07
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	2.300.000	2.327.385	0,55
Parker-Hannifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	2.500.000	2.486.488	0,59
Schneider Electric SE, Reg. S 1.375% 21/06/2027	EUR	300.000	295.840	0,07
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	1.000.000	1.001.291	0,24
Sixt SE, Reg. S 5.125% 09/10/2027	EUR	300.000	311.951	0,07
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	2.500.000	2.574.091	0,61
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	2.400.000	2.483.556	0,59

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	100.000	119.565	0,03
			37.349.898	**8,88**
Tecnología de la información				
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1.550.000	1.581.075	0,38
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	258.000	257.447	0,06
			1.838.522	**0,44**
Materiales				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 2.625% 05/11/2029	EUR	800.000	795.087	0,19
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.300.000	1.372.856	0,33
Westlake Corp. 1.625% 17/07/2029	EUR	770.000	728.643	0,17
			2.896.586	**0,69**
Sector inmobiliario				
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	2.500.000	2.542.657	0,60
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	300.000	279.034	0,07
			2.821.691	**0,67**
Servicios públicos				
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.600.000	1.616.083	0,38
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	2.000.000	2.042.750	0,49
			3.658.833	**0,87**
Total Bonos			**402.648.855**	**95,68**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**402.648.855**	**95,68**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	900.000	909.804	0,22
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	1.000.000	1.020.653	0,24
			1.930.457	**0,46**
Total Bonos			**1.930.457**	**0,46**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**1.930.457**	**0,46**
Total Inversiones			**404.579.312**	**96,14**
Efectivo			**10.439.959**	**2,48**
Otros activos/(pasivos)			**5.791.547**	**1,38**
Total Patrimonio neto			**420.810.818**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	2.933.841	USD	3.420.351	15/01/2026	HSBC	28.089	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**28.089**	**0,01**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**28.089**	**0,01**
EUR	6.804.991	GBP	6.024.662	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(98.163)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(98.163)**	**(0,03)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(98.163)**	**(0,03)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(70.074)**	**(0,02)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2026	(814)	EUR	(94.521.680)	476.190	0,11
US 5 Year Note	31/03/2026	(39)	USD	(3.627.189)	11.656	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**487.846**	**0,11**
Euro-Schatz	06/03/2026	1.344	EUR	143.512.320	(184.800)	(0,04)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2026	59	EUR	6.332.765	(8.850)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	9	USD	1.597.699	(657)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(194.307)**	**(0,04)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**293.539**	**0,07**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.082.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,858% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	21/03/2026	3.124	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**3.124**	**–**
2.538.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,48% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	03/11/2027	(51.937)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(51.937)**	**(0,01)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(48.813)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	139.000	155.954	0,01
America Movil SAB de CV 4.375% 07/08/2041	GBP	300.000	341.439	0,03
Comcast Corp. 5.25% 26/09/2040	GBP	250.000	317.526	0,03
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	200.000	237.739	0,02
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	200.000	237.107	0,02
Omnicom Group, Inc. 4.2% 01/06/2030	USD	540.000	536.435	0,05
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	200.000	233.501	0,02
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	500.000	618.220	0,06
Verizon Communications, Inc. 5.75% 30/11/2045	USD	868.000	865.026	0,09
Verizon Communications, Inc. 6% 30/11/2065	USD	759.000	753.276	0,08
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	630.000	730.590	0,07
			5.026.813	**0,48**
Consumo discrecional				
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	100.000	139.591	0,01
Lowe's Cos., Inc. 5.85% 01/04/2063	USD	100.000	98.394	0,01
Mohawk Industries, Inc. 3.625% 15/05/2030	USD	200.000	194.289	0,02
Ralph Lauren Corp. 5% 15/06/2032	USD	200.000	206.151	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	200.000	237.433	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	600.000	718.844	0,07
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	100.000	114.215	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	615.000	723.873	0,07
			2.432.790	**0,23**
Bienes de consumo básico				
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 3.125% 01/12/2049	USD	894.000	597.736	0,06
Kenvue, Inc. 4.85% 22/05/2032	USD	296.000	303.624	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	800.000	953.832	0,09
L'Oreal SA, 144A 5% 20/05/2035	USD	200.000	205.029	0,02
Procter & Gamble Co. (The) 2.8% 25/03/2027	USD	1.000.000	988.251	0,09
Procter & Gamble Co. (The) 3.6% 25/03/2050	USD	100.000	76.599	0,01
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 4.875% 10/09/2031	GBP	189.000	256.823	0,02
			3.381.894	**0,32**
Energía				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	141.000	161.454	0,02
Chevron USA, Inc. 4.687% 15/04/2030	USD	500.000	512.104	0,05
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	400.000	489.036	0,05
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	353.000	395.321	0,04
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	200.000	236.864	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	200.000	236.874	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	600.000	705.989	0,06
			2.737.642	**0,26**
Finanzas				
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	300.000	358.522	0,03
Agricultural Development Bank of China 3.01% 16/03/2030	CNY	10.000.000	1.500.706	0,14
Agricultural Development Bank of China 3.06% 06/06/2032	CNY	40.000.000	6.109.330	0,59
Agricultural Development Bank of China 2.09% 26/09/2034	CNY	10.000.000	1.436.106	0,14
Agricultural Development Bank of China 1.78% 15/05/2035	CNY	20.000.000	2.801.759	0,27
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	423.000	526.531	0,05
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	700.000	853.637	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	400.000	469.266	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	700.000	833.311	0,08
Ares Capital Corp. 5.1% 15/01/2031	USD	1.154.000	1.140.922	0,11
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	261.000	307.803	0,03
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	559.000	648.641	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	100.000	120.386	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	100.000	117.521	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	700.000	814.199	0,08
Athene Holding Ltd. 3.45% 15/05/2052	USD	1.400.000	893.097	0,09
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	700.000	877.737	0,08
Australia Government Bond 1.25% 21/05/2032	AUD	5.915.000	3.256.483	0,31
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	995.000	617.680	0,06
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	2.214.000	1.897.736	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	500.000	612.772	0,06
Banco Santander SA 5.127% 06/11/2035	USD	400.000	401.072	0,04
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	1.200.000	1.200.751	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 2.375% 14/07/2029	EUR	3.300.000	3.845.553	0,37
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	200.000	270.952	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	100.000	139.053	0,01
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200.000	253.121	0,02
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7.771.000	9.161.056	0,88
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	451.000	513.902	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	500.000	605.105	0,06
BPCE SA, Reg. S 5.25% 22/10/2030	GBP	100.000	136.500	0,01
BPCE SA, Reg. S 5.25% 31/07/2032	GBP	500.000	678.503	0,07
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	2.443.000	2.767.539	0,27
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	305.000	357.452	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	1.983.295	2.064.770	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	828.000	802.588	0,08
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	350.000	411.352	0,04
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	300.000	357.305	0,03
Canada Government Bond 4% 01/03/2029	CAD	2.728.000	2.065.458	0,20
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2.745.000	1.687.131	0,16
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1.393.000	655.034	0,06
Caterpillar Financial Services Corp. 4.1% 15/08/2028	USD	1.000.000	1.007.015	0,10
Caterpillar Financial Services Corp., Reg. S 3.023% 03/09/2027	EUR	400.000	474.367	0,05
CDP Financial, Inc., Reg. S 3.25% 30/09/2035	EUR	2.909.000	3.368.593	0,32
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	1.315.000	1.571.027	0,15
Chile Government Bond 3.8% 01/07/2035	EUR	3.547.164	4.168.026	0,40
China Development Bank 3.09% 09/08/2028	CNY	20.000.000	2.960.607	0,28
China Development Bank 1.27% 06/01/2030	CNY	30.000.000	4.212.784	0,40
China Development Bank 2.87% 09/01/2030	CNY	30.000.000	4.465.531	0,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
China Development Bank 3.12% 13/09/2031	CNY	30.000.000	4.568.819	0,44
China Development Bank 3.02% 06/03/2033	CNY	20.000.000	3.069.186	0,29
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	20.000.000	2.996.092	0,29
China Development Bank 2.26% 19/07/2034	CNY	10.000.000	1.458.153	0,14
China Government Bond 1.35% 25/09/2026	CNY	10.000.000	1.431.524	0,14
China Government Bond 2.48% 15/04/2027	CNY	30.000.000	4.355.740	0,42
China Government Bond 2.4% 15/07/2028	CNY	30.000.000	4.404.673	0,42
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10.000.000	1.474.439	0,14
China Government Bond 2.54% 25/12/2030	CNY	30.000.000	4.485.987	0,43
China Government Bond 2.12% 25/06/2031	CNY	30.000.000	4.393.350	0,42
China Government Bond 2.67% 25/05/2033	CNY	30.000.000	4.559.953	0,44
China Government Bond 2.35% 25/02/2034	CNY	20.000.000	2.976.693	0,29
China Government Bond 2.25% 29/08/2039	CNY	10.000.000	1.459.132	0,14
China Government Bond 2.33% 15/08/2044	CNY	10.000.000	1.430.431	0,14
China Government Bond 1.98% 25/04/2045	CNY	30.000.000	4.058.608	0,39
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	30.000.000	5.104.040	0,49
China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	10.000.000	1.697.816	0,16
China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	10.000.000	1.647.212	0,16
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	1.800.000	2.105.035	0,20
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	273.000	321.917	0,03
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.342.000	1.618.489	0,16
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	3.305.000	3.321.590	0,32
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 4.875% 30/01/2030	GBP	2.317.000	3.167.973	0,30
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.901.000	2.272.451	0,22
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.5% 11/03/2036	EUR	15.400.000	18.006.599	1,74
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	200.000	253.719	0,02
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	29.180.000	1.227.007	0,12
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11.960.000	1.641.518	0,16
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	200.000	233.761	0,02
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 6.375% 02/06/2028	GBP	400.000	561.505	0,05
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10.500.000	1.183.643	0,11
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	363.000	417.604	0,04
Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	10.000.000	1.446.209	0,14
Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	30.000.000	4.364.956	0,42
Export-Import Bank of China (The) 2.87% 06/02/2028	CNY	20.000.000	2.930.652	0,28
Export-Import Bank of China (The) 1.86% 08/11/2029	CNY	10.000.000	1.436.781	0,14
Export-Import Bank of China (The) 2.17% 16/08/2034	CNY	10.000.000	1.444.266	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	3.647.000	3.983.714	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.6% 25/05/2042	EUR	2.406.000	2.668.274	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	2.757.689	1.416.406	0,14
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	700.000	816.472	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Gaci First Investment Co., Reg. S 3.375% 14/10/2032	EUR	5.824.000	6.753.858	0,65
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	463.000	543.353	0,05
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2034	EUR	994.000	1.173.717	0,11
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	750.000	939.396	0,09
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	729.000	879.294	0,08
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	25.000	29.660	–
HSBC Holdings plc, Reg. S 8.201% 16/11/2034	GBP	100.000	148.756	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	3.787.000	3.897.713	0,37
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	166.483.000.000	10.161.400	0,97
ING Groep NV 4.858% 25/03/2029	USD	1.000.000	1.016.163	0,10
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	100.000	129.638	0,01
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	800.000	941.901	0,09
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	590.000	686.080	0,07
Japan Bank for International Cooperation 0.375% 22/07/2026	GBP	2.463.000	3.250.983	0,31
Japan Government Five Year Bond 0.5% 20/03/2029	JPY	3.422.550.000	21.262.007	2,05
Japan Government Forty Year Bond 1.3% 20/03/2063	JPY	466.850.000	1.644.102	0,16
Japan Government Forty Year Bond 3.1% 20/03/2065	JPY	439.800.000	2.572.228	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2031	JPY	2.067.050.000	12.090.551	1,16
Japan Government Ten Year Bond 0.8% 20/03/2034	JPY	2.069.300.000	12.104.555	1,17
Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/09/2045	JPY	495.300.000	2.436.983	0,23
Japan Government Thirty Year Bond 2.1% 20/09/2054	JPY	967.950.000	4.735.756	0,45
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/03/2036	JPY	751.050.000	4.049.467	0,39
Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	JPY	1.097.650.000	5.771.614	0,55
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1.315.500.000	6.165.699	0,59
Japan Government Two Year Bond 0.4% 01/10/2026	JPY	4.407.700.000	28.014.687	2,70
Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	6.225.000	7.449.059	0,71
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	300.000	356.078	0,03
Korea Government Bond 2.875% 03/07/2032	EUR	1.434.000	1.682.846	0,16
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.625% 10/03/2036	EUR	7.131.000	8.264.923	0,79
Lloyds Bank GmbH, Reg. S 2.875% 09/09/2032	EUR	6.400.000	7.450.936	0,71
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	500.000	599.288	0,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 2.625% 05/08/2030	EUR	3.378.000	3.925.664	0,38
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 5.75% 05/03/2026	MXN	38.970.000	2.160.140	0,21
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	40.800.000	2.124.439	0,20
Mexico Government Bond 5.625% 22/09/2035	USD	4.737.000	4.677.788	0,45
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	1.751.000	1.831.546	0,18
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	2.358.000	2.760.082	0,26
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	1.580.000	1.898.927	0,18
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	3.300.000	3.880.771	0,37

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	515.000	603.109	0,06
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	153.000	184.366	0,02
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	400.000	487.318	0,05
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100.000	121.973	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	700.000	849.990	0,08
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700.000	856.679	0,08
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1.123.000	1.176.297	0,11
New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2.098.000	1.141.431	0,11
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5.851.000	502.107	0,05
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	300.000	355.712	0,03
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	700.000	950.003	0,09
NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	2.200.000	2.983.500	0,29
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	2.275.000	2.707.092	0,26
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.25% 28/01/2035	EUR	2.046.000	2.360.757	0,23
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	100.000	118.425	0,01
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	500.000	588.404	0,06
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	200.000	295.787	0,03
PKO Bank Hipoteczny SA, Reg. S 2.5% 12/06/2029	EUR	6.500.000	7.549.663	0,72
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	5.089.000	1.193.876	0,11
Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1.374.000	1.399.613	0,13
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1.15% 11/04/2042	EUR	1.568.626	1.278.091	0,12
Province of British Columbia 4.8% 11/06/2035	USD	5.592.000	5.731.143	0,55
Province of Ontario 3.5% 02/06/2043	CAD	4.751.000	3.071.303	0,29
Province of Quebec, Reg. S 3.25% 22/05/2035	EUR	4.510.000	5.232.960	0,50
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.472.000	2.876.568	0,28
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 4.5% 22/08/2035	AUD	6.000.000	3.758.466	0,36
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5.25% 21/07/2036	AUD	7.196.000	4.735.814	0,45
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5% 21/07/2037	AUD	4.327.000	2.752.125	0,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	100.000	117.156	0,01
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	400.000	491.972	0,05
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	400.000	472.193	0,05
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	800.000	958.303	0,09
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	3.900.000	4.573.614	0,44
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	1.400.000	1.468.915	0,14
Romania Government Bond, 144A 5.75% 16/09/2030	USD	7.724.000	7.971.701	0,76
Santander UK Group Holdings plc 6.534% 10/01/2029	USD	400.000	418.238	0,04
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	200.000	233.458	0,02
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	600.000	702.949	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	3.698.000	2.992.117	0,29
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.85% 30/07/2035	EUR	2.087.000	2.173.957	0,21
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1.552.000	1.488.272	0,14
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1.471.000	923.660	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.032.000	1.081.413	0,10
SpareBank 1 Boligkreditt A/S, Reg. S 2.75% 27/08/2032	EUR	6.222.000	7.200.891	0,69
Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7.010.000	675.260	0,06
Switzerland Government Bond, Reg. S 2.5% 08/03/2036	CHF	2.736.000	4.212.680	0,40
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	287.000	398.437	0,04
Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9.668.000	5.290.248	0,51
UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	4.031.000	4.921.023	0,47
UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	3.462.680	4.376.218	0,42
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/09/2034	GBP	2.620.000	3.550.294	0,34
UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	1.145.000	1.207.406	0,12
UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1.999.000	1.421.086	0,14
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/07/2052	GBP	960.000	1.024.842	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2.491.220	1.541.202	0,15
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	1.095.681	1.291.175	0,12
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1.275.000	448.982	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	200.000	245.861	0,02
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	400.000	398.913	0,04
US Treasury 2.875% 15/05/2028	USD	19.201.000	18.933.986	1,83
US Treasury 4% 28/02/2030	USD	33.212.000	33.672.556	3,24
US Treasury 3.625% 31/10/2030	USD	5.774.000	5.757.986	0,55
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	6.312.000	5.816.656	0,56
US Treasury 1.875% 15/11/2051	USD	4.746.000	2.638.757	0,25
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	800.000	944.903	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	400.000	468.626	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	200.000	232.614	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	200.000	233.499	0,02
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	800.000	948.165	0,09
			559.453.485	**53,67**
Asistencia sanitaria				
Amgen, Inc., Reg. S 5.5% 07/12/2026	GBP	100.000	136.371	0,01
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	322.000	372.131	0,04
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	200.000	229.397	0,02
Boston Scientific Corp., STEP 6.25% 15/11/2035	USD	1.549.000	1.742.636	0,16
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	1.300.000	1.266.082	0,12
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	100.000	98.620	0,01
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	600.000	619.065	0,06
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	200.000	209.195	0,02
Johnson & Johnson 4.85% 01/03/2032	USD	700.000	727.692	0,07
Johnson & Johnson 5.85% 15/07/2038	USD	100.000	110.603	0,01
Merck & Co., Inc. 4.9% 17/05/2044	USD	300.000	283.554	0,03
Merck & Co., Inc. 5.5% 15/03/2046	USD	710.000	710.557	0,07
Merck & Co., Inc. 5.7% 04/12/2065	USD	350.000	347.965	0,03
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	1.200.000	1.118.879	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UnitedHealth Group, Inc. 4.95% 15/01/2032	USD	300.000	308.198	0,03
			8.280.945	**0,79**
Productos industriales				
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	1.300.000	1.286.348	0,13
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	700.000	852.286	0,08
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	500.000	649.171	0,06
Church Commissioners for England, Reg. S 5.125% 25/11/2035	GBP	358.000	485.447	0,05
Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	1.490.000	1.524.171	0,16
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	332.000	389.164	0,04
Honeywell International, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	100.000	115.714	0,01
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200.000	239.891	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	600.000	713.581	0,07
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	700.000	813.670	0,08
Norfolk Southern Corp. 4.1% 15/05/2121	USD	56.000	39.165	–
Parker-Hannifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	200.000	233.601	0,02
Southwest Airlines Co. 5.25% 15/11/2035	USD	1.752.000	1.719.086	0,17
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	100.000	120.835	0,01
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	600.000	762.865	0,07
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	100.000	121.498	0,01
Thales SA, Reg. S 3.625% 14/06/2029	EUR	100.000	120.105	0,01
			10.186.598	**0,99**
Tecnología de la información				
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	200.000	201.021	0,02
Accenture Capital, Inc. 4.25% 04/10/2031	USD	600.000	601.829	0,06
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	900.000	889.888	0,08
			1.692.738	**0,16**
Materiales				
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	400.000	464.197	0,04
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	400.000	474.782	0,05
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/01/2031	USD	194.000	193.121	0,02
Dow Chemical Co. (The) 3.6% 15/11/2050	USD	1.390.000	902.062	0,09
EIDP, Inc. 5.125% 15/05/2032	USD	100.000	102.822	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	400.000	484.893	0,05
Glencore Capital Finance DAC (MUNICH), Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	167.000	197.906	0,02
LYB International Finance III LLC 6.15% 15/05/2035	USD	59.000	60.630	0,01
LYB International Finance III LLC 5.875% 15/01/2036	USD	977.000	974.359	0,09
LYB International Finance III LLC 3.625% 01/04/2051	USD	1.000.000	648.884	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200.000	248.424	0,02
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	600.000	707.195	0,07
Westlake Corp. 5.55% 15/11/2035	USD	434.000	435.223	0,04
Westlake Corp. 6.375% 15/11/2055	USD	434.000	428.903	0,04
			6.323.401	**0,61**
Sector inmobiliario				
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	245.000	286.381	0,03
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	300.000	358.341	0,03
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	782.000	957.764	0,09
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3.25% 22/01/2030	EUR	100.000	117.768	0,01
Flagship Finance plc, Reg. S 1.875% 14/07/2061	GBP	100.000	54.274	0,01
Kilroy Realty LP, REIT 5.875% 15/10/2035	USD	1.021.000	1.028.261	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	600.000	621.971	0,06
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	800.000	940.573	0,09
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	350.000	361.361	0,03
Notting Hill Genesis, Reg. S 6% 01/04/2035	GBP	307.000	424.056	0,04
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	300.000	406.285	0,04
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	100.000	116.364	0,01
Safehold GL Holdings LLC, REIT 6.1% 01/04/2034	USD	200.000	212.494	0,02
Safehold GL Holdings LLC, REIT 5.65% 15/01/2035	USD	1.445.000	1.490.032	0,15
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	800.000	936.071	0,09
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	100.000	115.633	0,01
WP Carey, Inc., REIT 3.7% 19/11/2034	EUR	400.000	455.625	0,04
			8.883.254	**0,86**
Servicios públicos				
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	100.000	116.551	0,01
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	200.000	283.771	0,03
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	700.000	845.556	0,08
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.25% 22/01/2046	GBP	200.000	237.622	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.5% 03/04/2029	EUR	100.000	112.778	0,01
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 5.125% 31/10/2032	GBP	100.000	132.978	0,01
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.5% 19/09/2040	GBP	212.000	291.464	0,03
			2.020.720	**0,19**
Total Bonos			**610.420.280**	**58,56**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**610.420.280**	**58,56**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 4.375% 15/11/2032	USD	92.000	92.468	0,01
Alphabet, Inc. 5.7% 15/11/2075	USD	1.087.000	1.076.015	0,10
Comcast Corp. 3.45% 01/02/2050	USD	196.000	131.996	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 4.7% 15/12/2042	USD	400.000	319.730	0,03
Meta Platforms, Inc. 5.5% 15/11/2045	USD	1.677.000	1.632.280	0,16
Meta Platforms, Inc. 5.55% 15/08/2064	USD	100.000	93.182	0,01
			3.345.671	**0,32**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	1.100.000	1.092.388	0,10
Amazon.com, Inc. 2.1% 12/05/2031	USD	360.000	325.896	0,03
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	351.000	350.228	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	1.666.000	1.713.452	0,17
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	800.000	834.126	0,08
			4.316.090	**0,41**
Bienes de consumo básico				
Campbell's Co. (The) 4.55% 21/03/2031	USD	1.747.000	1.742.454	0,16
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	1.600.000	1.645.758	0,16
Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USD	420.000	433.033	0,04
Kraft Heinz Foods Co., 144A 7.125% 01/08/2039	USD	800.000	910.321	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 5.2% 15/07/2045	USD	400.000	368.291	0,04
Nestle Holdings, Inc., 144A 4.85% 14/03/2033	USD	600.000	617.659	0,06
			5.717.516	**0,55**
Energía				
APA Corp. 6.75% 15/02/2055	USD	164.000	164.407	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	1.000.000	1.002.830	0,10
Devon Energy Corp. 4.5% 15/01/2030	USD	1.700.000	1.705.472	0,15
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	1.200.000	1.194.427	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	500.000	498.926	0,05
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	800.000	812.163	0,08
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	200.000	203.110	0,02
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	932.000	953.129	0,09
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	700.000	709.636	0,07
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.5% 15/05/2028	USD	482.000	487.041	0,05
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300.000	305.159	0,03
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	200.000	230.007	0,02
			8.266.307	**0,79**
Finanzas				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	200.000	239.850	0,02
ASB Bank Ltd., 144A 5.284% 17/06/2032	USD	1.000.000	1.013.198	0,10
Athene Global Funding, 144A 5.322% 13/11/2031	USD	750.000	762.121	0,07
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4.95% 15/11/2030	USD	1.739.000	1.747.967	0,17
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	1.200.000	1.255.171	0,12
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, 144A 6.2% 22/04/2033	USD	1.600.000	1.739.132	0,17
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	200.000	236.000	0,02
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 5.875% 30/04/2029	USD	4.268.000	4.501.116	0,43
Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 4.375% 01/10/2030	USD	2.752.000	2.768.780	0,27
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	1.600.000	1.699.936	0,16
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	500.000	503.945	0,05
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	416.000	415.348	0,04
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	500.000	515.039	0,05
FHLMC Pool SL3472 6% 01/12/2055	USD	2.070.794	2.144.899	0,21
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	1.469.000	1.483.328	0,14
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	1.100.000	1.162.550	0,11
FNMA CC1222 5.5% 01/10/2055	USD	2.102.912	2.142.657	0,21
GA Global Funding Trust, 144A 5.5% 01/04/2032	USD	300.000	307.702	0,03
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	4.042.784	4.113.418	0,39
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	2.549.490	2.592.529	0,25
GNMA MA9018 6% 20/07/2053	USD	4.250.468	4.354.672	0,42
GNMA MA9361 5% 20/12/2053	USD	1.769.995	1.771.998	0,17
GNMA MA9422 5% 20/01/2054	USD	5.458.889	5.474.032	0,53
GNMA MA9908 6.5% 20/09/2054	USD	2.225.281	2.303.122	0,22
GNMA MB0204 5% 20/02/2055	USD	2.457.731	2.456.395	0,24
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	4.859.544	4.858.189	0,47
Henneman Trust, 144A 6.58% 15/05/2055	USD	1.175.000	1.232.423	0,12
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	706.000	706.050	0,07
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	427.000	593.782	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.95% 01/06/2042	USD	1.200.000	1.027.303	0,10
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	635.000	647.073	0,06
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	400.000	426.133	0,04
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	1.200.000	1.212.932	0,12
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	21.034.000	5.244.252	0,50
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	610.000	622.578	0,06
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	1.000.000	1.014.973	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	1.257.000	1.312.340	0,13
Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2.785.000	1.977.089	0,19
Principal Financial Group, Inc., 144A 4.111% 15/02/2028	USD	800.000	799.837	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	500.000	588.319	0,06
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	645.000	651.824	0,06
Royal Bank of Canada 4.965% 24/01/2029	USD	300.000	305.741	0,03
Royal Bank of Canada 4.498% 06/08/2029	USD	700.000	707.300	0,07
Societe Generale SA, 144A 5.249% 22/05/2029	USD	693.000	707.250	0,07
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	500.000	607.601	0,06
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	1.300.000	1.229.290	0,12
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	153.585.000	5.548.611	0,53
TPG Operating Group II LP 5.875% 05/03/2034	USD	592.000	619.500	0,06
TPG Operating Group II LP 5.375% 15/01/2036	USD	500.000	499.826	0,05
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	1.600.000	1.586.914	0,15
UMBS 486203 6% 01/02/2029	USD	856	878	–
UMBS AB9341 3% 01/05/2043	USD	189.940	176.098	0,02
UMBS AS0203 3% 01/08/2043	USD	503.727	466.230	0,04
UMBS AS0205 3% 01/08/2043	USD	453.062	419.385	0,04
UMBS BQ5057 2% 01/10/2050	USD	1.878.187	1.551.468	0,15
UMBS BQ5094 2% 01/10/2050	USD	1.481.039	1.224.041	0,12
UMBS BU2117 3% 01/10/2051	USD	1.521.802	1.360.414	0,13
UMBS CA3943 4% 01/08/2049	USD	1.081.545	1.048.428	0,10
UMBS CA4149 3% 01/09/2049	USD	1.959.592	1.740.862	0,17
UMBS CA5229 3% 01/02/2050	USD	2.163.953	1.919.332	0,18
UMBS CB5645 5.5% 01/02/2053	USD	1.820.111	1.856.609	0,18
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	5.431.141	5.589.194	0,54
UMBS FA1387 4% 01/10/2053	USD	4.198.688	4.003.276	0,38
UMBS FA3141 2.5% 01/01/2054	USD	5.102.601	4.353.561	0,42
UMBS FM9787 3% 01/11/2051	USD	3.166.232	2.844.128	0,27
UMBS FM9928 2% 01/12/2051	USD	3.561.049	2.934.051	0,28
UMBS FS3275 3% 01/04/2052	USD	3.670.800	3.259.718	0,31
UMBS FS5848 2.5% 01/12/2051	USD	3.029.722	2.591.423	0,25
UMBS FS6847 6% 01/11/2053	USD	2.642.005	2.723.223	0,26
UMBS MA4281 2% 01/03/2051	USD	1.375.854	1.124.236	0,11
UMBS MA4326 2.5% 01/05/2051	USD	1.407.191	1.203.480	0,12
UMBS MA4577 2% 01/04/2052	USD	1.315.455	1.069.329	0,10
UMBS MA4578 2.5% 01/04/2052	USD	5.954.502	5.076.664	0,49
UMBS MA4599 3% 01/05/2052	USD	5.242.263	4.655.193	0,45
UMBS MA4623 2.5% 01/06/2052	USD	10.317.055	8.799.409	0,83
UMBS MA4652 2.5% 01/07/2052	USD	4.501.907	3.834.129	0,37
UMBS MA4653 3% 01/07/2052	USD	10.531.764	9.362.445	0,89
UMBS MA4698 3% 01/08/2052	USD	3.421.338	3.037.320	0,29
UMBS MA4701 4.5% 01/08/2052	USD	1.355.477	1.330.783	0,13
UMBS MA4709 5% 01/07/2052	USD	2.408.237	2.416.074	0,23
UMBS MA4783 4% 01/10/2052	USD	1.705.660	1.630.243	0,16
UMBS MA4804 4% 01/11/2052	USD	351.151	335.553	0,03
UMBS MA4840 4.5% 01/12/2052	USD	6.408.010	6.289.292	0,60
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	2.846.107	2.895.297	0,28
UMBS MA5167 6.5% 01/10/2053	USD	4.105.570	4.270.768	0,41
UMBS MA5247 6% 01/01/2054	USD	1.925.930	1.980.815	0,19
UMBS MA5270 5% 01/02/2054	USD	7.118.900	7.121.522	0,68
UMBS MA5353 5.5% 01/05/2054	USD	2.059.092	2.091.177	0,20
UMBS MA5495 4.5% 01/10/2054	USD	2.303.046	2.252.274	0,22
UMBS MA5496 5% 01/10/2054	USD	273.455	273.359	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS MA5528 4% 01/11/2054	USD	2.223.268	2.114.166	0,20
UMBS MA5552 5% 01/12/2054	USD	3.702.957	3.700.121	0,35
UMBS QA8819 3% 01/04/2050	USD	1.626.001	1.444.462	0,14
UMBS RA4335 2% 01/01/2051	USD	2.651.557	2.194.257	0,21
UMBS RA5142 2.5% 01/05/2051	USD	2.050.035	1.774.364	0,17
UMBS RA7678 5% 01/07/2052	USD	1.908.487	1.918.830	0,18
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	3.824.075	3.934.829	0,38
UMBS SD0670 3% 01/09/2051	USD	3.054.517	2.757.642	0,26
UMBS SD0748 2.5% 01/11/2051	USD	3.998.388	3.462.244	0,33
UMBS SD0864 3.5% 01/11/2051	USD	2.146.706	1.995.334	0,19
UMBS SD3249 5.5% 01/06/2053	USD	4.113.034	4.214.436	0,40
UMBS SD3902 6.5% 01/09/2053	USD	1.587.623	1.672.655	0,16
UMBS SD8147 2.5% 01/05/2051	USD	1.060.199	905.607	0,09
UMBS SD8200 2.5% 01/03/2052	USD	7.437.467	6.343.334	0,61
UMBS SD8205 2.5% 01/04/2052	USD	3.234.843	2.757.949	0,26
UMBS SD8220 3% 01/06/2052	USD	4.476.960	3.975.013	0,38
UMBS SD8233 5% 01/07/2052	USD	2.388.945	2.399.305	0,23
UMBS SD8244 4% 01/09/2052	USD	917.796	877.404	0,08
UMBS SD8468 5% 01/10/2054	USD	1.003.433	1.002.665	0,10
UMBS SL1124 6% 01/04/2055	USD	2.652.190	2.747.509	0,26
UMBS SL1897 5.5% 01/08/2055	USD	5.872.599	5.995.453	0,58
UMBS SL2663 5.5% 01/10/2055	USD	9.304.463	9.509.964	0,90
UMBS ZT0529 3% 01/10/2046	USD	214.155	197.518	0,02
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	100.000	98.262	0,01
US Bank NA 4.73% 15/05/2028	USD	500.000	505.162	0,05
Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	400.000	408.387	0,04
Wynnton Funding Trust II, 144A 5.991% 15/08/2055	USD	1.000.000	1.012.820	0,10
			263.463.408	**25,28**
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc 4% 17/01/2029	USD	600.000	601.812	0,06
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	1.000.000	968.769	0,09
Providence St. Joseph Health Obligated Group 5.403% 01/10/2033	USD	1.200.000	1.241.657	0,12
Roche Holdings, Inc., 144A 4.79% 08/03/2029	USD	920.000	944.368	0,09
			3.756.606	**0,36**
Productos industriales				
Automatic Data Processing, Inc. 4.75% 08/05/2032	USD	1.624.000	1.666.206	0,16
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.375% 13/01/2032	USD	1.600.000	1.654.012	0,16
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	200.000	236.490	0,02
Honeywell International, Inc. 4.25% 15/01/2029	USD	649.000	654.854	0,06
Honeywell International, Inc. 4.75% 01/02/2032	USD	600.000	613.302	0,06
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	700.000	844.067	0,08
Honeywell International, Inc. 5.7% 15/03/2036	USD	200.000	213.395	0,02
Siemens Funding BV, 144A 4.9% 28/05/2032	USD	1.500.000	1.549.487	0,15
Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	400.000	399.935	0,04
			7.831.748	**0,75**
Tecnología de la información				
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	1.000.000	848.063	0,08
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700.000	555.355	0,05
Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	1.100.000	1.142.589	0,11
Cisco Systems, Inc. 4.95% 24/02/2032	USD	200.000	206.838	0,02
Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	1.000.000	904.679	0,09
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	505.000	310.439	0,03
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1.000.000	928.362	0,09
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	763.000	752.688	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	800.000	683.436	0,07
			6.332.449	**0,61**
Materiales				
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	500.000	395.406	0,03
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	233.000	276.121	0,03
			671.527	**0,06**
Sector inmobiliario				
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	570.000	652.880	0,06
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.25% 15/12/2028	USD	389.000	389.618	0,04
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 15/06/2032	USD	294.000	307.627	0,03
			1.350.125	**0,13**
Servicios públicos				
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3.865% 04/03/2029	USD	200.000	197.584	0,02
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	1.400.000	1.514.224	0,14
East Ohio Gas Co. (The), 144A 3% 15/06/2050	USD	200.000	128.403	0,01
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	400.000	380.518	0,04
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	100.000	106.609	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.685% 01/09/2027	USD	638.000	646.009	0,06
PSEG Power LLC, 144A 5.2% 15/05/2030	USD	600.000	614.734	0,06
Public Service Co. of Colorado 1.875% 15/06/2031	USD	300.000	264.544	0,03
Public Service Co. of Colorado 5.35% 15/05/2034	USD	100.000	103.003	0,01
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	824.000	973.474	0,09
			4.929.102	**0,47**
Total Bonos			**309.980.549**	**29,73**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**309.980.549**	**29,73**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	322.815	41.629.232	3,99
Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	123.277	26.068.918	2,50
			67.698.150	**6,49**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**67.698.150**	**6,49**
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**67.698.150**	**6,49**
Total Inversiones			**988.098.979**	**94,78**
Efectivo			**47.257.597**	**4,53**
Otros activos/(pasivos)			**7.145.174**	**0,69**
Total Patrimonio neto			**1.042.501.750**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CAD	24.456.501	USD	17.528.727	15/01/2026	Goldman Sachs	333.110	0,03
CAD	902.000	USD	647.609	15/01/2026	J.P. Morgan	11.168	–
CLP	676.467.000	USD	728.853	15/01/2026	HSBC	21.858	–
CZK	8.637.000	USD	415.157	15/01/2026	HSBC	3.896	–
DKK	2.656.000	USD	414.621	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.177	–
EUR	7.235.222	USD	8.432.878	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	66.433	0,01
EUR	3.852.758	USD	4.478.906	15/01/2026	HSBC	46.980	–
EUR	1.020.000	USD	1.185.785	15/01/2026	J.P. Morgan	12.423	–
EUR	919.490	USD	1.068.022	15/01/2026	Morgan Stanley	12.115	–
EUR	5.205.993	USD	6.109.538	15/01/2026	RBC	6.012	–
EUR	19.581.150	USD	22.906.563	15/01/2026	Standard Chartered	95.673	0,01
GBP	295.806	EUR	334.731	15/01/2026	Bank of America	4.730	–
GBP	304.273	EUR	346.471	15/01/2026	Morgan Stanley	2.330	–
GBP	468.151	EUR	528.691	15/01/2026	UBS	8.736	–
GBP	9.552.405	USD	12.570.057	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	280.659	0,03
GBP	1.137.000	USD	1.498.235	15/01/2026	J.P. Morgan	31.355	–
HUF	205.165.000	USD	618.334	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	6.754	–
ILS	4.831.000	USD	1.506.397	15/01/2026	HSBC	12.202	–
KRW	14.643.921.000	USD	10.085.276	15/01/2026	HSBC	71.719	0,01
NZD	628.000	USD	356.744	15/01/2026	Barclays	5.672	–
PEN	2.804.000	USD	830.583	15/01/2026	Morgan Stanley	2.619	–
PLN	7.151.640	USD	1.963.171	15/01/2026	HSBC	26.311	–
RON	3.495.000	USD	795.900	15/01/2026	Bank of America	9.097	–
SEK	19.432.225	USD	2.072.203	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	38.323	–
SEK	48.003	USD	5.105	15/01/2026	Lloyds Bank	109	–
USD	16.218.682	JPY	2.494.490.028	15/01/2026	BNP Paribas	298.794	0,03
USD	3.885.379	JPY	599.189.548	15/01/2026	Goldman Sachs	61.339	0,01
CNH	83.133.000	USD	11.742.795	30/01/2026	Standard Chartered	186.896	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.660.490**	**0,15**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	247.841	EUR	140.105	15/01/2026	HSBC	1.075	–
AUD	10	JPY	984	15/01/2026	HSBC	–	–
AUD	101	SEK	623	15/01/2026	HSBC	–	–
AUD	113.234	USD	75.448	15/01/2026	HSBC	238	–
CAD	195.137	EUR	120.687	15/01/2026	HSBC	746	–
CAD	14	JPY	1.573	15/01/2026	HSBC	–	–
CAD	172.872	USD	125.714	15/01/2026	HSBC	543	–
CHF	13.723	EUR	14.724	15/01/2026	HSBC	38	–
CHF	1	JPY	218	15/01/2026	HSBC	–	–
CHF	–	SEK	2	15/01/2026	HSBC	–	–
CHF	1.811	USD	2.288	15/01/2026	HSBC	–	–
CLP	7.806.552	EUR	7.278	15/01/2026	HSBC	114	–
CLP	271	JPY	46	15/01/2026	HSBC	–	–
CLP	5.354	SEK	55	15/01/2026	HSBC	–	–
CLP	3.040.322	USD	3.330	15/01/2026	HSBC	44	–
CNY	2.263.835	EUR	273.777	15/01/2026	HSBC	1.117	–
CNY	115	JPY	2.524	15/01/2026	HSBC	–	–
CNY	8.368	USD	1.188	15/01/2026	HSBC	5	–
CZK	112.300	EUR	4.611	15/01/2026	HSBC	32	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CZK	12	JPY	93	15/01/2026	HSBC	–	–
CZK	1	SEK	1	15/01/2026	HSBC	–	–
CZK	7	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
DKK	37.507	EUR	5.021	15/01/2026	HSBC	1	–
DKK	4	JPY	102	15/01/2026	HSBC	–	–
DKK	2	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	2.737	AUD	4.809	15/01/2026	HSBC	1	–
EUR	1.139	CHF	1.059	15/01/2026	HSBC	1	–
EUR	819.376	DKK	6.117.906	15/01/2026	HSBC	165	–
EUR	35.208	GBP	30.716	15/01/2026	HSBC	38	–
EUR	58.493	HKD	533.143	15/01/2026	HSBC	194	–
EUR	271.981	HUF	104.154.817	15/01/2026	HSBC	2.166	–
EUR	1.570.220	IDR	30.703.037.914	15/01/2026	HSBC	6.029	–
EUR	30.651.457	JPY	5.581.114.827	15/01/2026	HSBC	387.880	0,04
EUR	89.573	KRW	151.132.769	15/01/2026	HSBC	398	–
EUR	1	MXN	21	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	16	NOK	191	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	654.504	NZD	1.319.201	15/01/2026	HSBC	7.552	–
EUR	2.492	PLN	10.486	15/01/2026	HSBC	10	–
EUR	1.257	RON	6.413	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	14.496	SEK	156.742	15/01/2026	HSBC	4	–
EUR	6.242	THB	228.965	15/01/2026	HSBC	60	–
EUR	168.984.677	USD	198.058.153	15/01/2026	HSBC	450.387	0,05
GBP	211.408	EUR	240.736	15/01/2026	HSBC	1.608	–
GBP	12	JPY	2.510	15/01/2026	HSBC	–	–
GBP	–	SEK	5	15/01/2026	HSBC	–	–
GBP	151.962	USD	203.804	15/01/2026	HSBC	629	–
HKD	3.711	EUR	406	15/01/2026	HSBC	–	–
HKD	–	JPY	4	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	708.206	EUR	1.821	15/01/2026	HSBC	19	–
HUF	101	JPY	48	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	11	SEK	–	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	52	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
IDR	254.147.443	EUR	12.953	15/01/2026	HSBC	2	–
IDR	16.227	JPY	151	15/01/2026	HSBC	–	–
IDR	1.834	USD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
ILS	16.026	EUR	4.231	15/01/2026	HSBC	68	–
ILS	1	JPY	40	15/01/2026	HSBC	–	–
ILS	3.284	USD	1.023	15/01/2026	HSBC	10	–
JPY	17	CLP	100	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	37	CZK	5	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	94.872.383	EUR	515.030	15/01/2026	HSBC	465	–
JPY	394	KRW	3.624	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	27	NOK	2	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	34	NZD	–	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	63	PLN	1	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	30	RON	1	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	277	SEK	16	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	129	THB	26	15/01/2026	HSBC	–	–
KRW	99.862.816	EUR	57.471	15/01/2026	HSBC	1.753	–
KRW	1.242	JPY	131	15/01/2026	HSBC	–	–
KRW	86.002	SEK	533	15/01/2026	HSBC	2	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
KRW	1.054.621	USD	718	15/01/2026	HSBC	14	–
MXN	205.288	EUR	9.679	15/01/2026	HSBC	40	–
MXN	19	JPY	166	15/01/2026	HSBC	–	–
MXN	258.559	USD	14.264	15/01/2026	HSBC	107	–
NOK	55.758	EUR	4.663	15/01/2026	HSBC	59	–
NOK	3	JPY	39	15/01/2026	HSBC	–	–
NOK	2.087	USD	207	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	1	EUR	–	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	2	JPY	143	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	–	SEK	1	15/01/2026	HSBC	–	–
PEN	14.245	EUR	3.593	15/01/2026	HSBC	12	–
PEN	–	JPY	13	15/01/2026	HSBC	–	–
PEN	–	SEK	1	15/01/2026	HSBC	–	–
PEN	148	USD	44	15/01/2026	HSBC	–	–
PLN	2.272	EUR	537	15/01/2026	HSBC	2	–
PLN	3	JPY	132	15/01/2026	HSBC	–	–
PLN	39.014	USD	10.838	15/01/2026	HSBC	15	–
RON	11.587	EUR	2.270	15/01/2026	HSBC	3	–
RON	1	JPY	32	15/01/2026	HSBC	–	–
RON	7.246	USD	1.669	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	755	AUD	123	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	1.802	CAD	267	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	1.026	CHF	88	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	–	CLP	9	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	4.863	CNY	3.696	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	7.273	CZK	16.265	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	9.838	DKK	6.785	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	1.232.305	EUR	113.722	15/01/2026	HSBC	250	–
SEK	3.092	GBP	249	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	704	HKD	593	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	3.259	HUF	115.231	15/01/2026	HSBC	3	–
SEK	18.835	IDR	33.995.449	15/01/2026	HSBC	10	–
SEK	3	ILS	1	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	368.767	JPY	6.197.523	15/01/2026	HSBC	499	–
SEK	1.146	KRW	179.023	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	237	MXN	463	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	4.126	NOK	4.511	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	7.723	NZD	1.439	15/01/2026	HSBC	8	–
SEK	3.491	PEN	1.273	15/01/2026	HSBC	1	–
SEK	399	PLN	155	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	190	RON	89	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	117	SGD	16	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	461	THB	1.565	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	2.204.262	USD	238.652	15/01/2026	HSBC	752	–
SGD	20.426	EUR	13.502	15/01/2026	HSBC	41	–
SGD	1	JPY	111	15/01/2026	HSBC	–	–
SGD	6.117	USD	4.747	15/01/2026	HSBC	15	–
THB	126.527	EUR	3.403	15/01/2026	HSBC	22	–
THB	55	JPY	270	15/01/2026	HSBC	–	–
THB	2	SEK	–	15/01/2026	HSBC	–	–
THB	459.450	USD	14.526	15/01/2026	HSBC	66	–
USD	48.855	AUD	73.052	15/01/2026	HSBC	26	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	28.055	CAD	38.384	15/01/2026	HSBC	20	–
USD	3.906	CHF	3.083	15/01/2026	HSBC	11	–
USD	–	CLP	82	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	–	CZK	4	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	3.897	DKK	24.710	15/01/2026	HSBC	11	–
USD	2.699.219	EUR	2.294.865	15/01/2026	HSBC	3.411	–
USD	32.392	GBP	24.014	15/01/2026	HSBC	86	–
USD	38.622	HKD	300.355	15/01/2026	HSBC	21	–
USD	179.068	HUF	58.500.493	15/01/2026	HSBC	832	–
USD	1.014.447	IDR	16.921.155.148	15/01/2026	HSBC	1.191	–
USD	–	ILS	1	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	20.075.060	JPY	3.118.392.814	15/01/2026	HSBC	173.412	0,02
USD	65.545	KRW	94.028.260	15/01/2026	HSBC	327	–
USD	6.912	MXN	124.318	15/01/2026	HSBC	3	–
USD	4.012	NOK	40.350	15/01/2026	HSBC	5	–
USD	432.240	NZD	744.017	15/01/2026	HSBC	2.873	–
USD	8	PEN	26	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	17.236	PLN	61.771	15/01/2026	HSBC	52	–
USD	2.883	RON	12.502	15/01/2026	HSBC	4	–
USD	9.809	SEK	90.052	15/01/2026	HSBC	29	–
USD	28.274	THB	884.642	15/01/2026	HSBC	177	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.047.807**	**0,11**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.708.297**	**0,26**
CHF	1.294.675	USD	1.637.994	15/01/2026	Morgan Stanley	(2.535)	–
EUR	6.211.757	GBP	5.499.454	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(101.307)	(0,01)
EUR	329.922	GBP	290.801	15/01/2026	HSBC	(3.646)	–
EUR	404.273	GBP	357.363	15/01/2026	Lloyds Bank	(5.851)	–
EUR	567.444	GBP	499.770	15/01/2026	Standard Chartered	(5.750)	–
JPY	386.208.000	USD	2.508.285	15/01/2026	J.P. Morgan	(43.497)	–
JPY	122.563.000	USD	788.752	15/01/2026	Morgan Stanley	(6.552)	–
NOK	4.160.000	USD	413.798	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(732)	–
USD	7.068.086	AUD	10.765.453	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(127.611)	(0,02)
USD	1.450.289	EUR	1.244.000	15/01/2026	HSBC	(11.055)	–
USD	11.470.472	EUR	9.820.076	15/01/2026	J.P. Morgan	(65.302)	(0,01)
USD	4.051.801	EUR	3.483.709	15/01/2026	UBS	(40.558)	–
USD	1.661.026	GBP	1.262.311	15/01/2026	J.P. Morgan	(37.143)	–
USD	6.446.572	IDR	107.944.814.242	15/01/2026	BNP Paribas	(17.272)	–
USD	806.131	MXN	14.818.255	15/01/2026	Bank of America	(17.469)	–
USD	1.134.851	MYR	4.700.099	15/01/2026	Morgan Stanley	(24.423)	–
USD	996.847	SGD	1.290.610	15/01/2026	HSBC	(7.869)	–
USD	1.783.593	THB	57.435.437	15/01/2026	HSBC	(40.623)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(559.195)**	**(0,04)**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	9.147	USD	11.558	15/01/2026	HSBC	(3)	–
CLP	2.630.379	EUR	2.486	15/01/2026	HSBC	(1)	–
CZK	80.708	EUR	3.333	15/01/2026	HSBC	–	–
CZK	171.950	USD	8.351	15/01/2026	HSBC	(8)	–
DKK	17.330	EUR	2.321	15/01/2026	HSBC	(1)	–
DKK	28.894	USD	4.551	15/01/2026	HSBC	(6)	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	5.374.434	AUD	9.467.318	15/01/2026	HSBC	(14.595)	–
EUR	10.378.441	CAD	16.767.926	15/01/2026	HSBC	(54.785)	(0,01)
EUR	2.134.053	CHF	1.988.534	15/01/2026	HSBC	(5.054)	–
EUR	267.630	CLP	287.647.805	15/01/2026	HSBC	(4.829)	–
EUR	37.644.654	CNY	310.982.009	15/01/2026	HSBC	(111.150)	(0,02)
EUR	609.547	CZK	14.768.683	15/01/2026	HSBC	(508)	–
EUR	541	DKK	4.037	15/01/2026	HSBC	–	–
EUR	15.336.398	GBP	13.440.989	15/01/2026	HSBC	(66.103)	(0,01)
EUR	696	HKD	6.370	15/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	757	HUF	292.103	15/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	933	IDR	18.317.342	15/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	623.826	ILS	2.350.751	15/01/2026	HSBC	(6.129)	–
EUR	4.015.880	KRW	6.920.319.133	15/01/2026	HSBC	(82.413)	(0,01)
EUR	1.393.673	MXN	29.789.224	15/01/2026	HSBC	(18.521)	–
EUR	353.589	NOK	4.183.600	15/01/2026	HSBC	(43)	–
EUR	291.001	PEN	1.152.425	15/01/2026	HSBC	(598)	–
EUR	1.179.809	PLN	4.998.047	15/01/2026	HSBC	(4.447)	–
EUR	410.048	RON	2.093.403	15/01/2026	HSBC	(481)	–
EUR	1.409.894	SEK	15.266.372	15/01/2026	HSBC	(1.853)	–
EUR	800.022	SGD	1.210.513	15/01/2026	HSBC	(2.566)	–
EUR	1.539.242	THB	57.202.401	15/01/2026	HSBC	(8.647)	–
EUR	2.265.459	USD	2.664.437	15/01/2026	HSBC	(3.172)	–
GBP	28	SEK	343	15/01/2026	HSBC	–	–
HKD	286	EUR	31	15/01/2026	HSBC	–	–
HKD	558	USD	72	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	1.368.330	EUR	3.565	15/01/2026	HSBC	(18)	–
HUF	613	SEK	17	15/01/2026	HSBC	–	–
HUF	1.511.386	USD	4.624	15/01/2026	HSBC	(19)	–
IDR	190.205.058	EUR	9.696	15/01/2026	HSBC	–	–
IDR	42.359.803	USD	2.540	15/01/2026	HSBC	(3)	–
JPY	28.091	AUD	272	15/01/2026	HSBC	(2)	–
JPY	54.929	CAD	487	15/01/2026	HSBC	(5)	–
JPY	11.135	CHF	57	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	1.371	CLP	8.105	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	195.133	CNY	8.845	15/01/2026	HSBC	(16)	–
JPY	3.176	CZK	423	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	4.284	DKK	176	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	31.873.160	EUR	174.850	15/01/2026	HSBC	(1.983)	–
JPY	81.023	GBP	390	15/01/2026	HSBC	(8)	–
JPY	307	HKD	15	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	1.425	HUF	2.996	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	8.191	IDR	879.448	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	3.229	ILS	67	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	20.674	KRW	195.604	15/01/2026	HSBC	(4)	–
JPY	7.298	MXN	857	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	1.817	NOK	118	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	3.413	NZD	38	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	1.503	PEN	33	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	6.165	PLN	143	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	2.130	RON	60	15/01/2026	HSBC	–	–
JPY	121.325	SEK	7.152	15/01/2026	HSBC	(2)	–
JPY	4.193	SGD	35	15/01/2026	HSBC	–	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
JPY	7.971	THB	1.628	15/01/2026	HSBC	(1)	–
JPY	47.351.428	USD	302.601	15/01/2026	HSBC	(403)	–
NOK	6.372	USD	633	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	35.600	EUR	17.602	15/01/2026	HSBC	(134)	–
NZD	7	SEK	35	15/01/2026	HSBC	–	–
NZD	23.243	USD	13.539	15/01/2026	HSBC	(126)	–
PLN	27.667	EUR	6.563	15/01/2026	HSBC	(13)	–
RON	1.049	USD	242	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	63.148	AUD	10.280	15/01/2026	HSBC	(13)	–
SEK	122.900	CAD	18.344	15/01/2026	HSBC	(50)	–
SEK	24.679	CHF	2.125	15/01/2026	HSBC	(4)	–
SEK	3.166	CLP	313.239	15/01/2026	HSBC	(4)	–
SEK	445.265	CNY	339.482	15/01/2026	HSBC	(36)	–
SEK	180.065	GBP	14.582	15/01/2026	HSBC	(60)	–
SEK	7.502	ILS	2.613	15/01/2026	HSBC	(6)	–
SEK	48.792	KRW	7.755.966	15/01/2026	HSBC	(80)	–
SEK	16.333	MXN	32.235	15/01/2026	HSBC	(18)	–
SEK	54	NOK	59	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	13.781	PLN	5.394	15/01/2026	HSBC	(4)	–
SEK	4.747	RON	2.239	15/01/2026	HSBC	–	–
SEK	9.333	SGD	1.305	15/01/2026	HSBC	(2)	–
SEK	18.027	THB	61.851	15/01/2026	HSBC	(7)	–
THB	1.037.264	EUR	28.077	15/01/2026	HSBC	(37)	–
THB	633	SEK	185	15/01/2026	HSBC	–	–
THB	421.027	USD	13.403	15/01/2026	HSBC	(31)	–
USD	3.483.963	AUD	5.238.886	15/01/2026	HSBC	(17.741)	–
USD	6.853.651	CAD	9.446.339	15/01/2026	HSBC	(45.495)	–
USD	1.404.972	CHF	1.116.980	15/01/2026	HSBC	(6.019)	–
USD	173.838	CLP	158.826.937	15/01/2026	HSBC	(2.420)	–
USD	24.471.057	CNY	172.455.151	15/01/2026	HSBC	(113.723)	(0,02)
USD	405.450	CZK	8.380.108	15/01/2026	HSBC	(1.138)	–
USD	535.031	DKK	3.407.820	15/01/2026	HSBC	(1.031)	–
USD	58.051.001	EUR	49.530.758	15/01/2026	HSBC	(133.437)	(0,02)
USD	10.136.539	GBP	7.581.938	15/01/2026	HSBC	(63.334)	(0,01)
USD	1.561	HUF	516.976	15/01/2026	HSBC	(14)	–
USD	9.328	IDR	155.805.741	15/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	406.827	ILS	1.307.986	15/01/2026	HSBC	(4.332)	–
USD	785	JPY	122.971	15/01/2026	HSBC	–	–
USD	2.605.589	KRW	3.829.988.787	15/01/2026	HSBC	(50.883)	–
USD	915.422	MXN	16.693.927	15/01/2026	HSBC	(12.427)	–
USD	227.024	NOK	2.291.590	15/01/2026	HSBC	(519)	–
USD	190.023	PEN	639.651	15/01/2026	HSBC	(47)	–
USD	768.946	PLN	2.778.874	15/01/2026	HSBC	(4.096)	–
USD	268.369	RON	1.168.773	15/01/2026	HSBC	(832)	–
USD	933.971	SEK	8.627.726	15/01/2026	HSBC	(3.082)	–
USD	523.834	SGD	676.252	15/01/2026	HSBC	(2.616)	–
USD	996.487	THB	31.596.065	15/01/2026	HSBC	(7.041)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(859.237)**	**(0,10)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.418.432)**	**(0,14)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.289.865**	**0,12**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 3 Year Bond	16/03/2026	58	AUD	4.070.079	10.459	–
Euro-Bobl	06/03/2026	513	EUR	69.967.693	87.602	0,01
Euro-Bund	06/03/2026	(19)	EUR	(2.845.940)	24.205	–
Euro-Buxl	06/03/2026	74	EUR	9.568.007	72.985	0,01
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	605	GBP	196.700.854	60.774	0,01
Korea 10 Year Bond	17/03/2026	160	KRW	12.541.876	68.025	0,01
Long Gilt	27/03/2026	54	GBP	6.637.683	44.314	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(319)	USD	(36.694.969)	307.101	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(118)	USD	(13.935.063)	328.190	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**1.003.655**	**0,09**
Australia 10 Year Bond	16/03/2026	(170)	AUD	(12.439.524)	(70.655)	(0,01)
Canada 10 Year Bond	20/03/2026	176	CAD	15.526.956	(242.830)	(0,02)
Euro-BTP	06/03/2026	9	EUR	1.269.984	(4.016)	–
Euro-OAT	06/03/2026	163	EUR	23.079.292	(112.918)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2026	235	EUR	29.466.057	(35.180)	–
Short-Term Euro-BTP	06/03/2026	39	EUR	4.914.839	(7.098)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	76	USD	15.866.781	(9.135)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	510	USD	55.753.360	(223.126)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	419	USD	47.130.953	(346.983)	(0,04)
US Long Bond	20/03/2026	27	USD	3.120.188	(48.188)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(1.100.129)**	**(0,10)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(96.474)**	**(0,01)**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
14.366.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Venta	5,00%	20/12/2030	1.122.319	0,11
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**1.122.319**	**0,11**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**1.122.319**	**0,11**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
42.749.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,473% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	31/08/2032	155.399	0,02
2.197.674.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,796% Recibe tipo variable TONAR a 1 día	10/12/2035	85.712	0,01
92.291.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 2,498%	16/12/2027	36.089	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**277.200**	**0,03**
15.188.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SOFR a 1 día Recibe tipo fijo 4,023%	15/11/2053	(313.282)	(0,03)
67.152.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,343% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	17/12/2027	(57.133)	(0,01)
5.087.344.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 1,055%	10/12/2027	(40.755)	–
507.164.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 2,799%	10/12/2055	(14.138)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(425.308)**	**(0,04)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(148.108)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	196.000	195.107	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	340.000	345.808	0,10
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	100.000	99.423	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	300.000	315.937	0,09
			956.275	**0,28**
Consumo discrecional				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.25% 07/09/2029	EUR	200.000	203.858	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	200.000	204.010	0,06
			407.868	**0,12**
Bienes de consumo básico				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200.000	208.086	0,06
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	100.000	103.436	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	300.000	304.598	0,09
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	330.000	338.028	0,10
Unilever Capital Corp., Reg. S 2.75% 22/05/2030	EUR	150.000	149.341	0,04
			1.103.489	**0,32**
Energía				
National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	200.000	208.278	0,06
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 0.696% 31/05/2028	EUR	300.000	287.336	0,08
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	300.000	302.780	0,09
			798.394	**0,23**
Finanzas				
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	300.000	311.407	0,09
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	200.000	200.422	0,06
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	100.000	101.147	0,03
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	350.000	354.809	0,10
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	300.000	312.183	0,09
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	100.000	100.465	0,03
Artea Bankas AB, Reg. S 4.853% 05/12/2028	EUR	100.000	102.452	0,03
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	300.000	300.022	0,09
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	300.000	307.299	0,09
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	350.000	350.508	0,10
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	300.000	320.417	0,09
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	1.572.000	1.376.734	0,40
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	1.755.000	1.056.404	0,31
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1.358.000	645.081	0,19
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	150.000	160.452	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	200.000	208.789	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	100.000	106.190	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300.000	317.467	0,09
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	330.000	337.502	0,10
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	350.000	353.810	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300.000	309.183	0,09
BSK 1818 AG, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	200.000	205.341	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 18/07/2045	EUR	1.148.000	1.105.927	0,32
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	179.970	179.660	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	2.720.115	3.504.075	1,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1.295.116	1.510.420	0,44
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	403	442	–
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	818.000	826.541	0,24
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	190.000	190.186	0,06
CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.75% 25/01/2027	EUR	200.000	204.303	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3.25% 16/07/2031	EUR	350.000	349.099	0,10
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/06/2027	EUR	100.000	97.942	0,03
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	300.000	300.974	0,09
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	336.000	342.273	0,10
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	300.000	299.335	0,09
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	100.000	101.852	0,03
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 0.6% 16/06/2028	EUR	100.000	94.896	0,03
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	300.000	311.154	0,09
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.85% 25/07/2027	EUR	4.632.300	6.510.929	1,91
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2028	EUR	463.800	543.048	0,16
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2029	EUR	4.382.600	5.303.801	1,54
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	1.734.900	2.219.673	0,65
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 3.15% 25/07/2032	EUR	3.428.600	6.132.685	1,79
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.6% 25/07/2034	EUR	935.600	970.804	0,28
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1.654.900	1.590.939	0,46
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	929.600	904.354	0,26
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.55% 01/03/2039	EUR	536.100	470.723	0,14
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	1.961.135	2.845.090	0,83
France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.95% 25/07/2043	EUR	776.075	682.292	0,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	300.000	319.451	0,09
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	350.000	353.616	0,10
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	348.000	348.967	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	2.174.000	2.821.641	0,82

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2.500.000	3.033.443	0,88
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.25% 15/09/2032	EUR	1.813.000	2.333.724	0,68
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.1% 15/05/2033	EUR	542.000	587.283	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.8% 15/05/2036	EUR	5.420.000	5.644.993	1,64
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1.005.000	1.112.251	0,32
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	1.892.000	2.846.191	0,83
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/05/2056	EUR	4.239.000	4.367.659	1,27
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1.607.000	1.746.352	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.1% 15/08/2031	EUR	1.021.000	1.025.029	0,30
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	330.100.000	2.077.700	0,61
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	192.500.000	1.227.246	0,36
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	300.000	305.693	0,09
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	100.000	100.909	0,03
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	200.000	204.172	0,06
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	853.000	757.407	0,22
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	1.078.000	1.074.413	0,31
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	120.000	119.668	0,03
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	300.000	308.131	0,09
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	200.000	207.556	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	300.000	310.485	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	300.000	307.217	0,09
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	2.166.000	1.439.339	0,42
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	300.000	317.727	0,09
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	200.000	230.982	0,07
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	300.000	300.775	0,09
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	130.000	136.554	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	100.000	106.530	0,03
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	300.000	314.289	0,09
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	100.000	100.472	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.5% 08/09/2027	EUR	200.000	200.520	0,06
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	228.000	228.446	0,07
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	2.361.000	3.034.163	0,88

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	2.379.000	3.073.696	0,90
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	2.447.000	2.968.366	0,86
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 1.15% 30/11/2036	EUR	3.003.000	3.005.216	0,88
Spain Government Bond Inflation Linked, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	970.000	1.092.485	0,32
Sweden Government Bond Inflation Linked, Reg. S 0.125% 01/06/2032	SEK	14.630.000	1.731.969	0,50
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300.000	313.179	0,09
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200.000	204.711	0,06
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	13	23	–
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	61.363	149.146	0,04
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	2.122.532	3.502.414	1,02
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	1.584.800	3.047.390	0,89
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	533.660	2.077.755	0,61
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	9.598.300	11.449.514	3,34
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1.097.082	3.002.873	0,87
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/09/2035	GBP	857.700	981.200	0,29
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	1.871.800	2.843.973	0,83
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	1.759.105	3.779.671	1,10
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.75% 22/09/2038	GBP	776.767	902.063	0,26
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	1.708.200	2.135.068	0,62
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	1.741.105	3.148.336	0,92
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	1.536.700	1.939.509	0,56
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1.347.671	2.384.623	0,69
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	691.844	940.748	0,27
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	1.494.595	1.471.771	0,43
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	4.110.100	5.022.877	1,46
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2047	GBP	1.376.400	2.370.554	0,69
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.875% 22/09/2049	GBP	611.193	698.038	0,20
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	3.354.133	5.103.211	1,49
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	30	29	–
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	811.321	983.994	0,29
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2054	GBP	580.184	585.552	0,17
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	2.323.943	4.600.484	1,34

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	14.500	14.440	–
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1.256.300	1.270.340	0,37
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	1.514.037	1.757.485	0,51
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	973.965	877.643	0,26
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	1.521.279	1.403.728	0,41
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	620.116	481.524	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	300.000	314.154	0,09
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/01/2027	USD	5.315.200	6.018.109	1,75
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2027	USD	5.370.900	5.169.392	1,51
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2027	USD	5.301.200	5.928.603	1,73
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/10/2027	USD	4.779.700	4.500.248	1,31
US Treasury Inflation Indexed 0.5% 15/01/2028	USD	5.429.600	5.987.363	1,74
US Treasury Inflation Indexed 1.25% 15/04/2028	USD	5.348.700	4.917.419	1,43
US Treasury Inflation Indexed 3.625% 15/04/2028	USD	2.764.300	4.967.651	1,45
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/07/2028	USD	5.176.600	5.643.571	1,64
US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/10/2028	USD	4.451.300	4.145.695	1,21
US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/01/2029	USD	5.817.300	6.283.961	1,84
US Treasury Inflation Indexed 2.5% 15/01/2029	USD	1.584.100	2.109.775	0,61
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/04/2029	USD	5.686.000	5.201.500	1,51
US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	USD	3.346.200	6.075.652	1,77
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/07/2029	USD	5.471.900	5.711.328	1,66
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/10/2029	USD	3.463.400	3.080.411	0,90
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2030	USD	3.896.500	3.979.657	1,16
US Treasury Inflation Indexed 1.625% 15/04/2030	USD	4.507.200	3.945.072	1,15
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2030	USD	6.589.700	6.723.229	1,97
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2031	USD	2.747.200	2.726.882	0,79
US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	USD	452.500	780.240	0,23
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/01/2035	USD	391.200	350.411	0,10
US Treasury Inflation Indexed 1.875% 15/07/2035	USD	3.409.100	2.941.330	0,86
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2040	USD	1.892.100	2.408.515	0,70
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2041	USD	2.783.500	3.457.916	1,01
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2042	USD	2.777.400	2.662.394	0,78
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	USD	2.505.700	2.158.398	0,63
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2046	USD	2.497.500	2.210.459	0,64
US Treasury Inflation Indexed 0.875% 15/02/2047	USD	2.306.900	1.919.376	0,56
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2048	USD	2.247.000	1.854.292	0,54
US Treasury Inflation Indexed 1% 15/02/2049	USD	1.693.100	1.346.500	0,39
US Treasury Inflation Indexed 0.25% 15/02/2050	USD	1.780.000	1.109.595	0,32
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2051	USD	1.815.500	1.051.224	0,31
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/02/2052	USD	2.468.400	1.307.881	0,38

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
US Treasury Inflation Indexed 1.5% 15/02/2053	USD	2.584.700	1.889.149	0,55
US Treasury Inflation Indexed 2.125% 15/02/2054	USD	1.971.900	1.608.952	0,47
US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/02/2055	USD	2.220.900	1.860.617	0,54
US Treasury Inflation Indexed 1.125% 15/10/2030	USD	2.649.000	2.236.560	0,65
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	200.000	208.494	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	100.000	99.728	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	100.000	99.521	0,03
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	356.000	354.994	0,10
			294.044.311	**85,65**
Asistencia sanitaria				
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	140.000	141.986	0,04
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	167.000	166.298	0,05
			308.284	**0,09**
Productos industriales				
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3.125% 07/07/2030	EUR	100.000	99.492	0,03
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	310.929	0,09
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	200.000	200.007	0,06
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	200.000	200.505	0,06
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	100.000	101.678	0,03
East Japan Railway Co., Reg. S 6.21% 02/09/2045	GBP	1.034.000	1.253.322	0,37
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	200.000	213.313	0,06
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	142.000	141.656	0,04
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	100.000	101.169	0,03
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	330.000	343.985	0,10
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	300.000	303.572	0,09
Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	1.968.000	4.542.780	1,31
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	200.000	200.258	0,06
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	300.000	308.891	0,09
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	100.000	103.482	0,03
			8.425.039	**2,45**
Materiales				
Air Liquide Finance SA, Reg. S 1% 08/03/2027	EUR	100.000	98.570	0,03
Air Liquide Finance SA, Reg. S 2.625% 05/11/2029	EUR	100.000	99.386	0,03
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100.000	102.199	0,03
			300.155	**0,09**
Sector inmobiliario				
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	300.000	305.119	0,09
			305.119	**0,09**
Servicios públicos				
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/10/2028	EUR	300.000	309.516	0,09
Italgas SpA, Reg. S 2.875% 06/03/2030	EUR	200.000	198.727	0,06
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	100.000	100.582	0,03
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 4% 08/07/2045	EUR	500.000	476.368	0,14
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1.700.000	2.056.120	0,59
			3.141.313	**0,91**
Total Bonos			**309.790.247**	**90,23**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**309.790.247**	**90,23**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4% 01/12/2031	CAD	682.000	885.968	0,26
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 3% 01/12/2036	CAD	751.000	859.863	0,25
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	1.774.000	1.504.513	0,44
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	2.069.000	1.197.151	0,35
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	3.329.517	2.892.137	0,84
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	300.000	306.196	0,09
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032	JPY	189.500.000	1.164.142	0,34
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2033	JPY	157.000.000	911.791	0,27
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2034	JPY	99.400.000	558.250	0,16
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300.000	310.470	0,09
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	2.585.161	2.231.739	0,65
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	3.596.430	3.139.611	0,91
			15.961.831	**4,65**
Total Bonos			**15.961.831**	**4,65**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**15.961.831**	**4,65**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	70.833	7.762.568	2,26
			7.762.568	**2,26**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**7.762.568**	**2,26**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**7.762.568**	**2,26**
Total Inversiones			**333.514.646**	**97,14**
Efectivo			**8.652.811**	**2,52**
Otros activos/(pasivos)			**1.173.902**	**0,34**
Total Patrimonio neto			**343.341.359**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
CAD	353.252	EUR	217.024	15/01/2026	J.P. Morgan	2.089	–
EUR	36.893.335	GBP	32.168.730	15/01/2026	J.P. Morgan	33.892	0,01
EUR	6.004.587	JPY	1.075.514.319	15/01/2026	J.P. Morgan	148.234	0,04
EUR	4.494.864	USD	5.240.234	15/01/2026	HSBC	43.035	0,01
EUR	1.082.075	USD	1.257.000	15/01/2026	J.P. Morgan	14.194	–
EUR	74.857.695	USD	87.529.500	15/01/2026	Nomura	497.199	0,15
GBP	75.192	EUR	85.769	15/01/2026	Lloyds Bank	387	–
GBP	1.350.054	EUR	1.533.569	15/01/2026	UBS	13.344	–
USD	358.383	EUR	304.057	15/01/2026	HSBC	406	–
EUR	70.662.310	USD	82.148.369	13/02/2026	Standard Chartered	968.840	0,29
GBP	530.000	EUR	596.599	13/02/2026	Nomura	9.816	–
GBP	148.000	EUR	168.243	13/02/2026	UBS	1.096	–
USD	711.000	EUR	603.048	13/02/2026	Citibank	154	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.732.686**	**0,50**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	85.852	USD	100.896	30/01/2026	HSBC	199	–
GBP	2.601.741	EUR	2.961.552	30/01/2026	HSBC	17.292	0,01
USD	76	EUR	64	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**17.491**	**0,01**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.750.177**	**0,51**
EUR	3.015.762	AUD	5.350.049	15/01/2026	J.P. Morgan	(26.776)	(0,01)
EUR	4.746.724	CAD	7.713.089	15/01/2026	Lloyds Bank	(37.496)	(0,01)
EUR	188.548	GBP	166.622	15/01/2026	Bank of America	(2.370)	–
EUR	1.632.356	NZD	3.346.705	15/01/2026	Morgan Stanley	(16.860)	–
EUR	1.735.318	SEK	18.963.465	15/01/2026	Morgan Stanley	(17.345)	(0,01)
USD	748.607	EUR	643.617	15/01/2026	J.P. Morgan	(7.639)	–
USD	600.000	EUR	512.538	15/01/2026	Morgan Stanley	(2.810)	–
USD	2.187.696	EUR	1.873.126	15/01/2026	UBS	(14.573)	–
EUR	41.597.370	GBP	36.873.007	13/02/2026	Deutsche Bank	(591.962)	(0,18)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(717.831)**	**(0,21)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	47.833	GBP	41.992	30/01/2026	HSBC	(245)	–
EUR	23.639	USD	27.888	30/01/2026	HSBC	(36)	–
USD	38.643.803	EUR	32.865.140	30/01/2026	HSBC	(59.779)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(60.060)**	**(0,02)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(777.891)**	**(0,23)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**972.286**	**0,28**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2026	107	EUR	12.424.840	12.790	–
Euro-BTP	06/03/2026	(22)	EUR	(2.644.620)	7.700	–
Euro-Buxl	06/03/2026	(8)	EUR	(879.040)	18.000	0,01
Euro-Schatz	06/03/2026	(127)	EUR	(13.561.060)	17.145	–
ICE 3 Month SONIA Index	16/03/2027	237	GBP	65.667.806	16.983	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(23)	USD	(4.083.008)	1.464	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(56)	USD	(5.635.228)	119.013	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**193.095**	**0,05**
Euro-Bund	06/03/2026	91	EUR	11.605.230	(102.375)	(0,03)
Long Gilt	27/03/2026	(17)	GBP	(1.779.568)	(10.525)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	187	USD	17.391.906	(55.887)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2026	379	USD	36.280.829	(226.534)	(0,06)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	129	USD	12.633.318	(100.644)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(495.965)**	**(0,14)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(302.870)**	**(0,09)**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
5.589.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Venta	5,00%	20/12/2030	366.612	0,11
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**366.612**	**0,11**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**366.612**	**0,11**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
17.307.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,473% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	31/08/2032	54.311	0,02
859.176.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,796% Recibe tipo variable TONAR a 1 día	10/12/2035	18.587	–
36.008.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 2,498%	16/12/2027	17.916	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**90.814**	**0,02**
6.149.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SOFR a 1 día Recibe tipo fijo 4,023%	15/11/2053	(104.156)	(0,03)
26.200.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,343% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	17/12/2027	(15.734)	–
1.988.886.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 1,055%	10/12/2027	(8.630)	–
198.275.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 2,799%	10/12/2055	(3.952)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(132.472)**	**(0,03)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(41.658)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
30.751.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,4% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	11/12/2033	116.216	0,03
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					**116.216**	**0,03**
26.552.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,508% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	25/10/2031	(74.176)	(0,02)
7.676.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,515% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	25/10/2044	(69.430)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					**(143.606)**	**(0,04)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos					**(27.390)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Consumo discrecional				
BMW Finance NV, Reg. S 3.59% 04/10/2029	HKD	20.000.000	20.101.632	0,72
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	500.000	3.860.107	0,14
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.200.000	9.199.017	0,33
Motherson Global Investments BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	500.000	3.979.386	0,14
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	200.000	1.493.386	0,05
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	3.103.907	0,11
			41.737.435	**1,49**
Energía				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1.100.000	8.000.035	0,28
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	500.000	3.444.489	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	4.147.860	0,15
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	1.628.488	0,06
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500.000	3.516.607	0,13
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500.000	3.936.507	0,14
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600.000	3.643.007	0,13
			28.316.993	**1,01**
Finanzas				
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	500.000	3.888.767	0,14
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	250.000	1.743.154	0,06
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	700.000	5.506.032	0,20
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 6.25% Perpetual	USD	500.000	3.962.421	0,14
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	2.977.879	0,11
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	1.618.866	0,06
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4.375% 03/12/2030	USD	526.000	4.109.907	0,15
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	500.000	4.121.186	0,15
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	1.000.000	7.536.956	0,27
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.25% 19/11/2030	HKD	30.000.000	30.078.614	1,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	200.000	1.619.596	0,06
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	400.000	3.211.526	0,11
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	250.000	1.985.921	0,07
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	700.000	5.892.631	0,21
Hong Kong Government Bond 1.68% 21/01/2026	HKD	230.000.000	229.770.000	8,18
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.55% 17/10/2026	HKD	23.000.000	23.149.309	0,83
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.45% 17/10/2029	HKD	50.000.000	50.988.397	1,82
HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027	HKD	140.000.000	137.342.439	4,89
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500.000	3.961.694	0,14
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	500.000	3.709.612	0,13
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	616.000	4.750.311	0,17
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200.000	1.764.469	0,06
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	1.466.470	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	800.000	6.178.015	0,22
SNB Funding Ltd. 3.4% 11/12/2028	HKD	20.000.000	20.091.337	0,72
Standard Chartered plc, Reg. S 4.7% 21/03/2027	HKD	59.000.000	59.244.303	2,11
Standard Chartered plc, Reg. S 3.41% 14/08/2029	HKD	40.000.000	40.138.542	1,43
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	1.442.117	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357.000	3.008.136	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	200.000	1.647.517	0,06
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	200.000	1.622.358	0,06
			668.528.482	**23,83**
Productos industriales				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481.000	2.411.172	0,09
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	700.000	4.861.128	0,17
Korea Expressway Corp., Reg. S 3.25% 24/11/2028	HKD	30.000.000	30.055.427	1,07
			37.327.727	**1,33**
Tecnología de la información				
SK hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	2.829.576	0,10
			2.829.576	**0,10**
Materiales				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 24/01/2028	USD	400.000	3.178.318	0,11
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800.000	6.457.764	0,23
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.98% 18/03/2031	USD	400.000	2.835.377	0,10
			12.471.459	**0,44**
Sector inmobiliario				
CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50.000.000	49.286.256	1,76
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	200.000	1.471.319	0,05
			50.757.575	**1,81**
Servicios públicos				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	500.000	2.939.043	0,10
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6.875% 04/02/2039	USD	280.920	2.283.395	0,08
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311.000	2.429.423	0,09
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800.000	6.047.790	0,22
			13.699.651	**0,49**
Total Bonos			**855.668.898**	**30,50**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**855.668.898**	**30,50**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	400.000	2.245.700	0,08
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	360.000	2.911.490	0,10
			5.157.190	**0,18**
Consumo discrecional				
Hyundai Capital America, Reg. S 5.075% 18/09/2030	USD	229.000	1.794.622	0,06
			1.794.622	**0,06**
Bienes de consumo básico				
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	300.000	2.452.480	0,09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500.000	3.662.131	0,13
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300.000	2.002.473	0,07
			8.117.084	**0,29**
Energía				
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.088% 14/09/2026	HKD	20.000.000	20.016.491	0,72
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	300.000	2.333.305	0,08
			22.349.796	**0,80**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Finanzas				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.78% 10/09/2029	HKD	14.000.000	14.399.461	0,51
ASB Bank Ltd., Reg. S 4.696% 29/10/2030	USD	200.000	1.566.552	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	733.000	5.749.946	0,20
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675.000	5.227.176	0,19
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	700.000	4.961.644	0,18
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	334.000	2.726.816	0,10
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.252% 22/09/2030	USD	200.000	1.568.514	0,06
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	300.000	2.720.464	0,10
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	3.838.730	0,14
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	400.000	3.237.013	0,12
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	60.000.000	59.397.446	2,11
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 2.85% 14/08/2030	HKD	25.000.000	24.885.987	0,88
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 3.324% 09/06/2026	HKD	80.000.000	80.046.291	2,84
Hong Kong Treasury Bill 0% 28/01/2026	HKD	10.000.000	9.983.368	0,36
Hong Kong Treasury Bill 0% 18/03/2026	HKD	10.000.000	9.954.103	0,35
Korea Development Bank (The), Reg. S 3.075% 23/06/2027	HKD	15.000.000	15.047.475	0,54
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	400.000	2.841.398	0,10
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400.000	3.170.977	0,11
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	500.000	3.942.545	0,14
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	500.000	3.853.499	0,14
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	1.575.838	0,06
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	200.000	1.561.190	0,06
QNB Finance Ltd. 3.41% 23/09/2027	HKD	20.000.000	20.165.653	0,72
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200.000	1.654.100	0,06
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	274.000	2.244.563	0,08
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	300.000	2.389.430	0,09
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	850.000	6.604.612	0,24
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	400.000	3.141.076	0,11
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	2.780.964	0,10
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	40.000.000	39.925.267	1,41
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	200.000	1.543.224	0,05
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400.000	3.237.969	0,12
			345.943.291	**12,33**
Productos industriales				
Airport Authority 3.3% 08/08/2027	HKD	11.000.000	11.103.385	0,40
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	110.000.000	107.545.410	3,83
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120.000.000	117.448.007	4,18
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.25% 27/07/2027	HKD	35.000.000	35.210.770	1,25
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd. 4.8% 25/04/2027	HKD	20.000.000	20.461.995	0,73
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	200.000	1.589.589	0,06
Korea Railroad Corp. 3.36% 30/03/2028	HKD	20.000.000	20.028.611	0,71
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2027	USD	200.000	1.580.312	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	1.583.092	0,06
MTR Corp. Ltd., Reg. S 3.581% 03/08/2026	HKD	30.000.000	30.306.814	1,08
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6.000.000	6.138.771	0,22
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt. Ltd., Reg. S 5.9% 28/02/2034	USD	199.500	1.620.594	0,06
			354.617.350	**12,64**
Materiales				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	600.000	5.063.041	0,18
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	400.000	3.172.651	0,11
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	200.000	1.607.279	0,06
			9.842.971	**0,35**
Sector inmobiliario				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	500.000	4.072.995	0,15
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.29% 07/09/2026	HKD	95.000.000	94.721.090	3,37
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.69% 01/09/2027	HKD	10.000.000	9.980.857	0,36
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	20.000.000	19.987.043	0,71
Hongkong Land Notes Co. Ltd. (The), Reg. S 4.22% 27/11/2028	HKD	20.000.000	20.600.434	0,73
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70.000.000	69.324.373	2,47
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40.000.000	37.262.607	1,33
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	700.000	5.531.080	0,20
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	60.000.000	59.824.322	2,13
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	15.000.000	14.761.536	0,53
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50.000.000	47.101.905	1,68
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50.000.000	48.971.482	1,75
Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 4.4% 02/05/2029	HKD	23.000.000	23.913.491	0,85
Swire Pacific MTN Financing HK Ltd., Reg. S 2% 01/02/2028	HKD	20.000.000	19.586.738	0,70
Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 3.3% 23/11/2027	HKD	6.000.000	6.047.116	0,22
Swire Pacific MTN Financing Ltd., Reg. S 2.6% 21/07/2028	HKD	10.000.000	9.894.643	0,35
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9.000.000	8.973.272	0,32
Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	55.000.000	54.636.801	1,95
Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30.000.000	30.449.890	1,09
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	200.000	1.714.404	0,06
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100.000.000	99.821.544	3,55
Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20.000.000	19.964.759	0,71
Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	15.000.000	14.878.567	0,53
Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50.000.000	49.694.935	1,77
			771.715.884	**27,51**
Servicios públicos				
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5.672% 20/10/2035	USD	533.979	4.327.851	0,15
Colbun SA, Reg. S 5.375% 11/09/2035	USD	250.000	1.953.272	0,07
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50.000.000	48.342.196	1,72
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.85% 22/08/2028	HKD	20.000.000	19.869.886	0,71
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50.000.000	49.329.691	1,75

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	400.000	2.402.656	0,09
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	200.000	1.564.175	0,06
Korea Water Resources Corp. 3.13% 11/09/2028	HKD	20.000.000	19.929.008	0,71
			147.718.735	**5,26**
Total Bonos			**1.667.256.923**	**59,42**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**1.667.256.923**	**59,42**
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF All China Credit Income - Class I Accumulation CNH Hedged	CNH	148.412	128.956.706	4,59
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	76.243	80.694.345	2,88
			209.651.051	**7,47**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**209.651.051**	**7,47**
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**209.651.051**	**7,47**
Total Inversiones			**2.732.576.872**	**97,39**
Efectivo			**175.304.087**	**6,25**
Otros activos/(pasivos)			**(101.949.456)**	**(3,64)**
Total Patrimonio neto			**2.805.931.503**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
CNH	102.300.000	USD	14.559.052	27/02/2026	Citibank	1.120.961	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.120.961**	**0,04**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.120.961**	**0,04**
USD	14.495.674	CNH	102.300.000	27/02/2026	UBS	(1.613.418)	(0,06)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.613.418)**	**(0,06)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.613.418)**	**(0,06)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(492.457)**	**(0,02)**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,959% Recibe tipo variable HIBOR a 3 meses	08/05/2031	(17.083.709)	(0,61)
160.000.000	CNY	HSBC	Paga tipo fijo 2,458% Recibe tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana	03/08/2028	(4.301.019)	(0,15)
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo variable HIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 0,963%	10/07/2030	(29.806.881)	(1,06)
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo variable HIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 1,15%	09/02/2031	(29.752.588)	(1,06)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo variable HIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 1,26%	12/08/2031	(26.517.432)	(0,95)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(107.461.629)**	**(3,83)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(107.461.629)**	**(3,83)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Verizon Communications, Inc. 4.75% 15/01/2033	USD	3.927.000	3.934.253	0,60
			3.934.253	**0,60**
Consumo discrecional				
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	855.000	864.894	0,13
			864.894	**0,13**
Energía				
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	1.022.000	1.038.964	0,16
Enbridge, Inc. 5.3% 05/04/2029	USD	1.102.000	1.138.509	0,17
Enbridge, Inc. 5.55% 20/06/2035	USD	1.285.000	1.333.093	0,20
Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	1.411.000	1.455.828	0,22
HF Sinclair Corp. 5.75% 15/01/2031	USD	2.962.000	3.064.819	0,47
HF Sinclair Corp. 5.5% 01/09/2032	USD	2.275.000	2.312.618	0,35
Targa Resources Corp. 5.4% 30/07/2036	USD	3.487.000	3.502.138	0,55
Williams Cos., Inc. (The) 4.625% 30/06/2030	USD	120.000	121.363	0,02
			13.967.332	**2,14**
Finanzas				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400.000	322.356	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	600.000	585.681	0,09
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	1.738.641	1.295.288	0,20
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	150.000	140.931	0,02
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800.000	786.618	0,12
Barclays plc 5.367% 25/02/2031	USD	1.552.000	1.606.091	0,25
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1.864.000	2.010.189	0,31
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.3% 01/11/2037	CLP	85.000.000	94.050	0,01
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	650.000	670.930	0,10
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	200.000	198.200	0,03
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	200.000	198.100	0,03
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	26.000	4.174.854	0,64
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	400.000	423.560	0,06
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200.000	178.420	0,03
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	640.000	619.664	0,09
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	181.000	182.403	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	354.000	381.152	0,06
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	200.000	209.440	0,03
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	450.000	470.250	0,07
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	600.000	150	–
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	320.000	328.400	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	200.000	200.650	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	506.877	447.354	0,07
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	5.065.000	109.573	0,02
Egypt Government Bond 22.845% 07/10/2027	EGP	2.600.000	54.728	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	470.000	461.674	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	390.000	391.819	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	340.000	346.781	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200.000	200.907	0,03
Egypt Treasury Bill 0% 27/01/2026	EGP	4.600.000	95.062	0,01
Egypt Treasury Bill 0% 03/02/2026	EGP	4.575.000	94.092	0,01
Egypt Treasury Bill 0% 10/02/2026	EGP	4.600.000	94.154	0,01
Egypt Treasury Bill 0% 02/06/2026	EGP	4.575.000	87.264	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	40.000	42.775	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	70.000	75.960	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	120.000	125.608	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	150.000	150.450	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1.447.000	1.519.103	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6.05% 05/03/2031	USD	3.228.000	3.323.228	0,51
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	400.000	410.408	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200.000	199.377	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	200.000	200.052	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	200.000	184.500	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5% 15/07/2027	USD	250.000	253.435	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	674.000	710.051	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 5.6% 18/06/2031	USD	1.435.000	1.499.419	0,23
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	202.650	0,03
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	300.000	322.950	0,05
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	200.000	213.152	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	600.000	625.278	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 26/03/2036	USD	200.000	199.924	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	501.000	524.609	0,08
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	200.000	199.455	0,03
Indonesia Government Bond 5.65% 11/01/2053	USD	500.000	508.391	0,08
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	410.000	444.010	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200.000	210.001	0,03
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	500.000	504.137	0,08
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.714% 09/04/2035	USD	200.000	199.151	0,03
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	200.000	206.640	0,03
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	500.000	495.510	0,08
Lloyds Banking Group plc 6.068% 13/06/2036	USD	2.020.000	2.129.605	0,33
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	200.000	178.546	0,03
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	1.670.000	1.670.899	0,26
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	3.300.000	171.830	0,03
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 31/07/2053	MXN	98.800.000	4.673.526	0,72

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mexico Government Bond 4.75% 22/03/2031	USD	256.000	253.696	0,04
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	1.142.000	1.135.719	0,17
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	400.000	385.000	0,06
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	550.000	597.988	0,09
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	600.000	630.300	0,10
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	206.000	215.476	0,03
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200.000	190.630	0,03
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	4.257.000	4.596.496	0,70
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200.000	217.483	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	200.000	227.220	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	780.000	924.478	0,14
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	400.000	430.510	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380.000	404.489	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	207.840	0,03
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	563.000	175.119	0,03
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	538.000	174.448	0,03
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	220.000	243.782	0,04
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79.000	77.274	0,01
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200.000	179.574	0,03
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200.000	200.917	0,03
Philippines Government Bond 5.175% 05/09/2049	USD	310.000	297.108	0,05
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	1.010.000	971.746	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	580.000	642.191	0,10
Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	350.000	346.142	0,05
Santander UK Group Holdings plc 5.136% 22/09/2036	USD	1.873.000	1.868.540	0,29
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.125% 13/01/2028	USD	680.000	695.055	0,11
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	400.000	396.393	0,06
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200.000	214.746	0,03
South Africa Government Bond, 144A 6.125% 11/12/2037	USD	2.287.000	2.259.283	0,35
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	260.000	251.122	0,04
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310.000	282.847	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400.000	429.900	0,07
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	200.000	198.627	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	88.177	75.952	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	297.579	271.790	0,04
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	200.000	202.500	0,03
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	2.670.000	61.660	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	480.000	509.793	0,08
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520.000	615.218	0,09
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	410.000	393.296	0,06
US Treasury 4.125% 28/02/2027	USD	2.305.000	2.321.027	0,36
US Treasury 3.75% 30/06/2027	USD	4.840.000	4.859.284	0,74
US Treasury 3.625% 31/08/2027	USD	2.374.000	2.379.564	0,36
US Treasury 4.25% 15/02/2028	USD	2.471.000	2.509.320	0,38
US Treasury 3.75% 15/04/2028	USD	153.000	153.852	0,02
US Treasury 3.5% 15/10/2028	USD	527.000	526.650	0,08
US Treasury 3.5% 15/11/2028	USD	9.688.000	9.681.567	1,48
US Treasury 3.625% 30/09/2030	USD	152.000	151.614	0,02
US Treasury 3.625% 31/10/2030	USD	442.000	440.774	0,07
US Treasury 4.5% 31/12/2031	USD	131.000	135.792	0,02
US Treasury 3.875% 31/08/2032	USD	590.000	589.643	0,09
US Treasury 3.75% 31/10/2032	USD	9.002.000	8.920.419	1,37
US Treasury 4.625% 15/02/2035	USD	1.019.400	1.060.833	0,16
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	260.200	257.171	0,04
US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	480.000	231.113	0,04
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	3.055.200	2.199.684	0,34
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7.130.600	6.212.814	0,95
US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	5.566.600	4.529.495	0,69
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	13.000	10.569	–
US Treasury 4.625% 15/05/2054	USD	1.472.000	1.424.448	0,22
US Treasury 4.25% 15/08/2054	USD	4.990.000	4.533.980	0,69
US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	4.866.900	4.612.909	0,71
US Treasury 4.625% 15/02/2055	USD	1.873.000	1.812.969	0,28
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	1.378.000	1.360.990	0,21
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	13.611.000	13.574.881	2,09
US Treasury Bill 0% 19/02/2026	USD	3.823.000	3.804.972	0,58
US Treasury Bill 0% 26/03/2026	USD	1.757.000	1.742.757	0,27
US Treasury Bill 0% 02/04/2026	USD	16.312.000	16.167.199	2,49
			158.494.053	**24,29**
Productos industriales				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200.000	128.800	0,02
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4.538.000	4.255.711	0,65
Ryder System, Inc. 4.3% 01/12/2030	USD	646.000	644.243	0,10
			5.028.754	**0,77**
Tecnología de la información				
Dell International LLC 4.15% 15/02/2029	USD	384.000	383.837	0,06
Dell International LLC 4.75% 06/10/2032	USD	2.022.000	2.025.409	0,30
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.05% 15/09/2027	USD	255.000	255.201	0,04
Oracle Corp. 5.875% 26/09/2045	USD	1.334.000	1.209.062	0,19
			3.873.509	**0,59**
Materiales				
Celanese US Holdings LLC, STEP 7.2% 15/11/2033	USD	2.239.000	2.370.026	0,37
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	200.000	201.268	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	200.000	194.411	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	200.000	215.812	0,03
			2.981.517	**0,46**
Sector inmobiliario				
Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	428.000	441.888	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.850.000	1.550.768	0,24
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 5.2% 01/07/2030	USD	3.649.000	3.719.343	0,57
			5.711.999	**0,88**
Servicios públicos				
Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1.815.000	1.611.615	0,25

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	3.553.000	3.795.150	0,58
			5.406.765	**0,83**
Total Bonos			**200.263.076**	**30,69**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**200.263.076**	**30,69**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	159.000	158.931	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	866.000	815.525	0,12
Charter Communications Operating LLC 5.85% 01/12/2035	USD	617.000	617.554	0,09
Charter Communications Operating LLC 6.7% 01/12/2055	USD	636.000	612.781	0,09
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	1.595.000	1.627.196	0,26
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.005.000	729.272	0,11
Meta Platforms, Inc. 5.5% 15/11/2045	USD	2.556.000	2.487.842	0,39
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	350.000	350.153	0,05
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	389.000	389.000	0,06
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	1.509.000	792.376	0,12
			8.580.630	**1,31**
Consumo discrecional				
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1.395.000	1.399.973	0,21
Amazon.com, Inc. 4.35% 20/03/2033	USD	6.431.000	6.426.653	0,99
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	94.000	96.088	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	1.266.000	1.290.920	0,20
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	4.783.000	4.849.779	0,75
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	4.284.000	4.235.117	0,65
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.423.000	1.034.166	0,16
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	250.000	255.215	0,04
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1.845.000	1.876.998	0,29
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1.060.000	877.002	0,13
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	891.000	929.008	0,14
			23.270.919	**3,57**
Bienes de consumo básico				
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	1.433.000	1.491.075	0,23
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	1.972.000	1.954.857	0,30
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	3.170.000	3.197.519	0,49
			6.643.451	**1,02**
Energía				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	1.551.000	1.630.400	0,25
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	652.000	676.361	0,10
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	305.000	319.864	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1.171.000	1.135.604	0,17
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.395.000	1.493.627	0,23
Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2.090.000	2.399.422	0,37
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	1.028.000	1.066.626	0,16
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	1.860.000	1.888.278	0,29
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.019.440	897.092	0,14
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	391.000	401.489	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	2.595.000	2.640.511	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	1.422.000	1.344.051	0,21
			15.893.325	**2,44**
Finanzas				
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	1.450.000	1.501.768	0,23
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	555.000	549.818	0,08
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	250.000	257.194	0,04
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200.000	212.585	0,03
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	200.000	208.156	0,03
Bank of America Corp. 5.518% 25/10/2035	USD	7.803.000	8.012.231	1,23
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2.552.000	2.407.826	0,37
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	3.666.000	3.834.547	0,59
Celina Independent School District 5.25% 15/02/2055	USD	3.000.000	3.178.198	0,49
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	890.000	879.566	0,13
Citigroup, Inc. 5.827% 13/02/2035	USD	1.388.000	1.445.801	0,22
Citigroup, Inc. 6.02% 24/01/2036	USD	3.164.000	3.325.365	0,51
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	1.921.000	1.938.913	0,30
City of New York 5% 01/08/2053	USD	530.000	545.644	0,08
Comal Independent School District 5% 01/02/2050	USD	490.000	513.732	0,08
Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue 5% 01/06/2055	USD	11.400.000	11.913.417	1,83
Crowley Independent School District 5.25% 01/02/2050	USD	670.000	713.870	0,11
Crowley Independent School District 5.25% 01/02/2056	USD	1.740.000	1.841.686	0,28
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	1.969.000	1.965.916	0,30
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	310.000	333.157	0,05
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	3.984.000	4.061.648	0,62
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5.5% 17/08/2030	USD	690.000	703.448	0,11
Eagle Mountain & Saginaw Independent School District 5% 15/08/2055	USD	805.000	838.677	0,13
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	210.000	229.219	0,04
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5% 27/03/2030	USD	3.490.000	3.574.948	0,55
FHLMC REMICS, Series 5503 'FA' 5.074% 25/02/2055	USD	3.361.155	3.383.474	0,52
FHLMC REMICS, Series 5542 'FL' 5.124% 25/05/2055	USD	5.088.945	5.125.416	0,79
FHLMC REMICS, Series 5500 'FW' 5.074% 25/10/2054	USD	1.649.609	1.656.380	0,25
Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	435.000	455.607	0,07
FNMA, IO '31', Series 413 3.5% 25/07/2027	USD	14.654	202	–
FNMA, IO '49', Series 413 4% 25/07/2027	USD	16.896	200	–
FNMA, IO '63', Series 413 4.5% 25/07/2027	USD	2.872	29	–
FNMA, Series 2024-87 'FB' 4.974% 25/12/2054	USD	4.199.608	4.213.873	0,65
FNMA, IO 'IL', Series 2012-134 3.5% 25/12/2032	USD	297.225	24.474	–
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	326.000	334.815	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	868.000	905.848	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	548.000	543.916	0,08
GNMA, Series 2025-1 'FV' 5.018% 20/01/2055	USD	795.913	799.064	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GNMA, Series 2025-1 'NF' 5.018% 20/01/2055	USD	3.365.403	3.382.833	0,52
GNMA MA8347 4.5% 20/10/2052	USD	9.768.278	9.603.929	1,47
GNMA MA8492 6% 20/12/2052	USD	2.036.562	2.093.081	0,32
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	1.580.241	1.607.851	0,25
GNMA MA8949 6% 20/06/2053	USD	3.340.945	3.425.578	0,52
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	4.249.124	4.297.868	0,66
GNMA MB0307 5% 20/04/2055	USD	3.895.132	3.893.509	0,60
GNMA MB0555 5% 20/08/2055	USD	3.188.456	3.187.567	0,49
Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.456.870	0,68
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.25% 15/08/2036	USD	200.000	209.280	0,03
Hays Consolidated Independent School District 5.25% 15/02/2050	USD	1.490.000	1.587.883	0,24
Hays Consolidated Independent School District 5.25% 15/02/2055	USD	1.960.000	2.071.905	0,32
Illinois Housing Development Authority 6% 01/04/2054	USD	2.270.000	2.354.060	0,36
Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	2.450.000	2.570.135	0,39
Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2055	USD	1.320.000	1.392.725	0,21
Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/04/2056	USD	1.915.000	2.034.103	0,31
Illinois Housing Development Authority (2024F) 6.25% 01/10/2054	USD	3.660.000	3.842.501	0,59
Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/01/2054	USD	340.000	356.672	0,05
Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2054	USD	250.000	261.176	0,04
Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/07/2054	USD	650.000	680.642	0,10
Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2055	USD	385.000	403.177	0,06
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	860.000	902.415	0,14
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2055	USD	265.000	279.926	0,04
Iowa Finance Authority (2024 B) 6.25% 01/07/2054	USD	390.000	409.804	0,06
Iowa Finance Authority (2024D) 6.25% 01/07/2054	USD	1.010.000	1.057.665	0,16
JPMorgan Chase & Co. 5.576% 23/07/2036	USD	849.000	880.584	0,13
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	200.000	199.005	0,03
Kentucky Housing Corp. 6.25% 01/07/2055	USD	100.000	106.287	0,02
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.000.000	669.114	0,10
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	1.576.000	1.633.780	0,25
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	400.000	427.800	0,07
Minnesota Housing Finance Agency 6% 01/01/2054	USD	340.000	352.739	0,05
MMH Master LLC, 144A 6.375% 01/02/2034	USD	353.000	369.020	0,06
Morgan Stanley Private Bank NA 4.466% 06/07/2028	USD	504.000	507.545	0,08
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2047	USD	735.000	769.988	0,12
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2049	USD	180.000	188.370	0,03
Nevada Housing Division 6.25% 01/10/2055	USD	100.000	106.975	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nevada Housing Division (2025B) 6.25% 01/10/2055	USD	340.000	361.068	0,06
Nevada Housing Division (REV) 6.25% 01/10/2055	USD	970.000	1.030.309	0,16
New York State Dormitory Authority 5% 15/03/2051	USD	1.885.000	1.948.135	0,30
Northside Independent School District 5% 15/08/2055	USD	560.000	586.481	0,09
Ohio Housing Finance Agency 6.5% 01/03/2056	USD	495.000	535.512	0,08
Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1.143.995	1.126.213	0,17
Peace River Manasota Regional Water Supply Authority 5.5% 01/10/2055	USD	1.545.000	1.660.693	0,25
Peachtree Corners Funding Trust II, 144A 6.012% 15/05/2035	USD	3.187.000	3.372.286	0,52
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	543.000	538.900	0,08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	200.000	200.211	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	200.000	201.013	0,03
PNC Bank NA 4.429% 21/07/2028	USD	504.000	507.537	0,08
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	680.000	706.194	0,11
Princeton Independent School District 5.25% 15/02/2055	USD	5.635.000	5.995.791	0,92
Principal Life Global Funding II, 144A 4.25% 18/08/2028	USD	253.000	254.295	0,04
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	180.000	177.093	0,03
Spring Independent School District 5.25% 15/08/2055	USD	5.735.000	6.113.801	0,94
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 4.95% 15/09/2028	USD	200.000	202.831	0,03
Terrell Independent School District 5.25% 01/08/2055	USD	490.000	520.690	0,08
Texas Department of Housing & Community Affairs 6.25% 01/09/2053	USD	3.390.000	3.557.158	0,55
Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	1.065.000	1.108.864	0,17
Texas Department of Housing & Community Affairs (MTG) 6% 01/01/2054	USD	2.595.000	2.704.544	0,41
Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	230.934	227.015	0,03
Truist Bank 4.671% 20/05/2027	USD	250.000	250.461	0,04
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	4.160.000	96.871	0,01
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	200.000	210.126	0,03
UMBS CB1680 3% 01/09/2051	USD	1.398.672	1.258.757	0,19
UMBS CB2400 2.5% 01/12/2051	USD	2.643.386	2.252.512	0,35
UMBS CB2635 2.5% 01/01/2052	USD	2.556.599	2.193.965	0,34
UMBS CB4809 4% 01/10/2052	USD	6.335.432	6.024.593	0,92
UMBS CB9444 6% 01/11/2054	USD	458.361	471.700	0,07
UMBS FA1451 6% 01/10/2054	USD	2.573.528	2.648.559	0,41
UMBS FA1645 5.5% 01/05/2055	USD	7.750.860	7.881.571	1,21
UMBS FA2697 4.5% 01/04/2054	USD	5.100.660	5.006.653	0,77
UMBS FS2637 2.5% 01/05/2052	USD	5.399.093	4.637.742	0,71
UMBS MA4548 2.5% 01/02/2052	USD	9.744.510	8.320.085	1,27
UMBS MA4578 2.5% 01/04/2052	USD	14.115.123	12.034.210	1,85
UMBS MA4653 3% 01/07/2052	USD	2.495.071	2.218.056	0,34
UMBS MA4737 5% 01/08/2052	USD	2.674.329	2.691.890	0,41
UMBS MA4785 5% 01/10/2052	USD	2.382.752	2.394.192	0,37
UMBS MA4869 5.5% 01/01/2053	USD	3.533.921	3.600.595	0,55
UMBS MA5471 6% 01/09/2054	USD	132.413	135.998	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS MA5497 5.5% 01/10/2054	USD	6.804.352	6.907.945	1,06
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	160.692	165.054	0,03
UMBS MA5552 5% 01/12/2054	USD	2.138.458	2.136.820	0,33
UMBS RJ4034 6% 01/04/2055	USD	2.729.964	2.809.030	0,43
UMBS RQ0048 5% 01/09/2055	USD	5.555.209	5.551.101	0,85
UMBS SD0662 3% 01/07/2051	USD	4.533.977	4.077.233	0,62
UMBS SD0670 3% 01/09/2051	USD	18.858.323	17.025.443	2,62
UMBS SD8206 3% 01/04/2052	USD	481.654	427.715	0,07
UMBS SD8246 5% 01/09/2052	USD	1.299.270	1.305.508	0,20
UMBS SD8289 5.5% 01/01/2053	USD	3.621.186	3.689.135	0,57
UMBS SL1725 6% 01/06/2055	USD	2.597.757	2.703.526	0,41
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	350.000	346.869	0,05
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	1.800	1.797	–
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	560.000	558.135	0,09
US Treasury Bill 0% 24/03/2026	USD	18.581.000	18.433.934	2,83
US Treasury Bill 0% 18/06/2026	USD	5.534.000	5.444.180	0,83
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	1.146.000	1.147.116	0,18
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.793.000	1.789.354	0,27
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	500.000	488.741	0,07
			307.978.796	**47,20**
Asistencia sanitaria				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	366.000	369.674	0,06
Adventist Health System 5.757% 01/12/2034	USD	1.385.000	1.433.884	0,22
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	1.809.000	1.612.125	0,25
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	507.000	530.752	0,08
EMD Finance LLC, 144A 4.125% 15/08/2028	USD	380.000	381.546	0,06
EMD Finance LLC, 144A 5% 15/10/2035	USD	2.383.000	2.400.493	0,36
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	820.000	901.154	0,14
Orlando Health Obligated Group 5.475% 01/10/2035	USD	1.160.000	1.216.543	0,19
			8.846.171	**1,36**
Productos industriales				
Aircastle Ltd., 144A 5.75% 01/10/2031	USD	1.036.000	1.081.713	0,17
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	565.000	566.144	0,09
Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	1.275.000	1.355.812	0,20
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 4.3% 12/08/2027	USD	380.000	381.927	0,06
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	895.000	881.898	0,14
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	1.080.000	1.166.444	0,18
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.04% 01/11/2034	USD	925.000	932.512	0,14
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.34% 01/11/2044	USD	405.000	379.289	0,06
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	139.000	144.550	0,02
Texas Transportation Finance Corp. 5.25% 01/10/2055	USD	5.720.000	6.055.206	0,92
			12.945.495	**1,98**
Tecnología de la información				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	1.730.000	1.743.179	0,27
Broadcom, Inc. 4.9% 15/07/2032	USD	3.590.000	3.674.582	0,55
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	636.000	630.722	0,10
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2030	USD	480.000	502.717	0,08
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.875% 25/01/2034	USD	2.637.000	2.717.283	0,42
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	833.000	800.721	0,12
			10.069.204	**1,54**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	1.122.000	1.152.763	0,18
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	991.000	990.759	0,15
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1.440.000	1.476.441	0,22
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	729.000	782.070	0,12
			4.402.033	**0,67**
Sector inmobiliario				
CFE Fibra E, REIT, 144A 5.875% 23/09/2040	USD	817.000	817.464	0,13
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	2.373.000	2.439.732	0,37
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	1.356.000	1.361.142	0,21
			4.618.338	**0,71**
Servicios públicos				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	150.000	161.325	0,02
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200.000	206.072	0,03
Enel Finance International NV, 144A 4.125% 30/09/2028	USD	267.000	266.727	0,04
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	3.056.000	3.051.332	0,47
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	5.000.000	4.756.479	0,73
			8.441.935	**1,29**
Total Bonos			**411.690.297**	**63,09**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**411.690.297**	**63,09**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400.000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	–	–
			–	–
Total Bonos			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	195.516	26.584.402	4,07
			26.584.402	**4,07**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**26.584.402**	**4,07**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**26.584.402**	**4,07**
Total Inversiones			**638.537.775**	**97,85**
Efectivo			**8.816.731**	**1,35**
Otros activos/(pasivos)			**5.243.776**	**0,80**
Total Patrimonio neto			**652.598.282**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	9.017.691	BRL	49.427.857	15/01/2026	UBS	20.319	–
COP	884.837.326	USD	226.881	16/01/2026	RBC	5.995	–
MXN	6.610.090	USD	356.916	16/01/2026	Goldman Sachs	10.436	–
MXN	91.837.526	USD	4.941.631	16/01/2026	HSBC	162.186	0,03
TRY	7.814.490	USD	178.387	20/01/2026	State Street	1.393	–
COP	424.640.000	USD	110.252	06/02/2026	Citibank	230	–
COP	424.640.000	USD	110.261	06/02/2026	Goldman Sachs	221	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**200.780**	**0,03**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	808.105	USD	538.945	30/01/2026	HSBC	1.234	–
CNH	2.994.191	USD	425.711	30/01/2026	HSBC	3.959	–
EUR	623.913	USD	732.954	30/01/2026	HSBC	508	–
GBP	246.765	USD	330.183	30/01/2026	HSBC	1.779	–
SEK	88.672	USD	9.588	30/01/2026	HSBC	51	–
USD	775.702	EUR	658.667	30/01/2026	HSBC	1.383	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**8.914**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**209.694**	**0,03**
BRL	2.434.448	USD	445.274	15/01/2026	Citibank	(2.131)	–
BRL	23.427.856	USD	4.293.962	15/01/2026	UBS	(29.380)	–
USD	436.672	BRL	2.434.448	15/01/2026	Goldman Sachs	(6.471)	–
USD	222.098	COP	884.837.326	16/01/2026	Bank of America	(10.778)	–
USD	5.287.374	MXN	98.447.616	16/01/2026	Bank of America	(183.797)	(0,03)
USD	216.930	COP	849.280.000	06/02/2026	Bank of America	(4.035)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(236.592)**	**(0,03)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	212.448.529	USD	249.817.535	30/01/2026	HSBC	(66.323)	(0,01)
GBP	17.490	USD	23.606	30/01/2026	HSBC	(77)	–
USD	809	AUD	1.216	30/01/2026	HSBC	(3)	–
USD	140.793	CNH	989.011	30/01/2026	HSBC	(1.131)	–
USD	20.563	EUR	17.500	30/01/2026	HSBC	(10)	–
USD	414	GBP	310	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	22	SEK	205	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(67.546)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(304.138)**	**(0,04)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(94.444)**	**(0,01)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	31/03/2026	123	USD	25.679.133	20.305	–
US 5 Year Note	31/03/2026	453	USD	49.522.101	3.539	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(37)	USD	(4.256.156)	4.918	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**28.762**	**–**
US 10 Year Note	20/03/2026	195	USD	21.934.453	(37.109)	(0,01)
US Long Bond	20/03/2026	326	USD	37.673.375	(247.646)	(0,03)
US Ultra Bond	20/03/2026	39	USD	4.605.656	(53.929)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(338.684)**	**(0,05)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(309.922)**	**(0,05)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	32.000.000	23.723.394	3,81
			23.723.394	**3,81**
Total Bonos			**23.723.394**	**3,81**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**23.723.394**	**3,81**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'AR', 144A 4.82% 21/01/2035	USD	2.000.000	1.484.558	0,24
AGL CLO 34 Ltd., Series 2024-34A 'A1', 144A 5.197% 22/01/2038	USD	690.000	514.049	0,08
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.019% 15/12/2038	GBP	2.260.774	2.223.137	0,36
Apidos CLO LV 'A1', Series 2025-55A, 144A 4.932% 20/01/2039	USD	2.600.000	1.931.688	0,31
Apidos CLO XLV Ltd., Series 2023-45A 'BR', 144A 5.538% 26/07/2038	USD	2.350.000	1.749.547	0,28
Apidos CLO XXXV 'A', Series 2021-35A, 144A 5.196% 20/04/2034	USD	3.500.000	2.604.374	0,42
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'A', Series 1X 3.366% 15/12/2038	EUR	2.000.000	1.745.559	0,28
Aqueduct European CLO 12 DAC, Reg. S, Series 2025-12X 'A' 3.391% 25/07/2038	EUR	8.100.000	7.072.589	1,14
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'B' 3.759% 15/04/2038	EUR	1.800.000	1.571.156	0,25
Aran Funding DAC, Reg. S 'A', Series 2025-1X 2.994% 24/12/2065	EUR	10.909.320	9.520.277	1,53
Arbor Realty Commercial Real Estate Ltd. 'A', Series 2021-FL4, 144A 5.215% 15/11/2036	USD	664.940	494.304	0,08
Arbor Realty Commercial Real Estate Ltd. 'A', Series 2022-FL1, 144A 5.434% 15/01/2037	USD	1.255.862	933.692	0,15
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'AS', 144A 5.567% 20/01/2043	USD	10.080.000	7.509.136	1,21
Ares Direct Lending CLO LLC, Series 2024-1A 'A', 144A 5.658% 25/04/2036	USD	1.100.000	820.904	0,13
Ares European CLO XV DAC, Reg. S 'B1', Series 15X 3.709% 15/01/2036	EUR	1.300.000	1.135.466	0,18
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'A' 3.229% 15/04/2038	EUR	8.000.000	6.979.023	1,12
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'B' 3.709% 15/04/2038	EUR	1.000.000	870.147	0,14
Audax Senior Debt CLO LLC, Series 2024-11A 'A1', 144A 5.537% 22/07/2036	USD	2.600.000	1.933.712	0,31
Aurium CLO XI DAC, Reg. S, Series 11X 'AR' 3.264% 18/04/2038	EUR	1.200.000	1.048.426	0,17
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'B' 3.659% 15/04/2039	EUR	700.000	608.805	0,10
Bain Capital Credit CLO Ltd. 'A1', Series 2024-2A, 144A 5.425% 15/07/2037	USD	2.100.000	1.565.117	0,25
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-4A 'A1', 144A 5.099% 17/01/2039	USD	2.100.000	1.561.771	0,25
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2022-4A 'A1R', 144A 5.274% 16/10/2037	USD	11.478.750	8.555.180	1,38
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'B', Series 2025-1X 0% 15/08/2039	EUR	7.200.000	6.287.153	1,01
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'B1R' 4.004% 20/10/2038	EUR	2.300.000	2.007.459	0,32
Barings Euro Middle Market CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-1X 5.436% 20/01/2039	GBP	9.300.000	9.276.750	1,49

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Bbam European CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 3.951% 26/01/2040	EUR	1.000.000	872.779	0,14
BDS LLC 'A', Series 2025-FL16, 144A 5.131% 19/07/2043	USD	9.226.000	6.866.511	1,10
BDS LLC 'ATS', Series 2022-FL11, 144A 5.531% 19/03/2039	USD	1.481.342	1.101.827	0,18
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.962% 15/10/2038	EUR	1.900.000	1.660.152	0,27
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'B1R' 3.759% 15/04/2038	EUR	900.000	786.607	0,13
Blackrock European CLO XVI DAC, Reg. S 'B', Series 16X 3.96% 15/01/2039	EUR	1.200.000	1.047.335	0,17
BlackRock Maroon Bells CLO XI LLC, Series 2022-1A 'AR', 144A 5.505% 15/01/2038	USD	6.000.000	4.473.459	0,72
Blackrock Shasta CLO XIV LLC, Series 2024-2A 'A1', 144A 5.575% 15/07/2036	USD	2.800.000	2.086.605	0,34
Bravo Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES1, 144A 5.703% 25/02/2055	USD	12.618.859	9.473.608	1,52
BRAVO Residential Funding Trust 'A1', Series 2025-HE1, 144A 5.224% 25/09/2072	USD	9.222.401	6.870.834	1,10
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 6.377% 25/04/2054	USD	3.560.692	2.682.463	0,43
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES2 'A1A', 144A 5.549% 25/09/2054	USD	1.566.669	1.171.789	0,19
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.562% 25/04/2054	USD	2.700.000	2.032.002	0,33
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 3.309% 15/04/2039	EUR	5.800.000	5.074.482	0,82
Cairn CLO, Reg. S 'B1', Series 2024-19X 4.009% 15/04/2039	EUR	1.200.000	1.048.409	0,17
Cairn CLO XIII DAC, Reg. S 'A', Series 2021-13X 2.804% 20/10/2033	EUR	1.000.000	870.730	0,14
Carlyle Euro CLO DAC 'A1R', Series 2019-1A, 144A 2.85% 15/03/2032	EUR	1.297.212	1.131.527	0,18
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-3X 0% 15/01/2040	EUR	1.000.000	873.216	0,14
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A1RR' 3.219% 15/04/2038	EUR	1.350.000	1.176.611	0,19
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2016-2X 'A1RR' 2.839% 15/04/2034	EUR	934.423	814.931	0,13
CarVal CLO XI C Ltd. 'A1', Series 2024-3A, 144A 5.274% 20/10/2037	USD	1.070.000	797.605	0,13
Cbam Ltd., Series 2018-7A 'A', 144A 5.246% 20/07/2031	USD	763.226	567.627	0,09
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-10 'A11', 144A 5.124% 25/10/2055	USD	3.131.337	2.324.936	0,37
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-11 'A11', 144A 5.124% 25/11/2055	USD	3.050.559	2.264.774	0,36
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-1 'A11', 144A 5.074% 25/11/2055	USD	1.216.212	901.220	0,14
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.074% 25/12/2055	USD	1.447.703	1.072.776	0,17
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-3, 144A 5.174% 25/02/2056	USD	824.823	614.015	0,10
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-7, 144A 5.274% 25/05/2056	USD	3.806.746	2.838.647	0,46

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2025-9, 144A 5.174% 25/06/2056	USD	4.490.186	3.338.301	0,54
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-8 'A4', 144A 6% 25/06/2056	USD	1.457.123	1.098.580	0,18
CIFC European Funding CLO III DAC 'A', Series 3A, 144A 3.059% 15/01/2034	EUR	800.000	699.060	0,11
CIFC European Funding VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B' 4.025% 15/07/2039	EUR	2.600.000	2.271.659	0,37
CIFC Funding 2017-IV Ltd. 'A1R', Series 2017-4A, 144A 5.077% 24/10/2030	USD	592.953	440.939	0,07
Contego CLO VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B1R' 3.988% 23/01/2038	EUR	800.000	699.147	0,11
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'AR3', Series 3X 3.259% 26/05/2038	EUR	1.880.000	1.642.238	0,26
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S, Series 3X 'B1R3' 3.709% 26/05/2038	EUR	2.000.000	1.723.752	0,28
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 2.859% 15/07/2034	EUR	8.110.000	7.067.963	1,14
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 3.335% 26/01/2038	EUR	1.500.000	1.311.718	0,21
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'B1R', Series 18X 3.784% 29/07/2034	EUR	2.000.000	1.745.344	0,28
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'B' 3.704% 20/04/2038	EUR	940.000	819.241	0,13
CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC, Reg. S 'B', Series 37X 3.902% 15/01/2040	EUR	1.100.000	960.057	0,15
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1 'A' 3.999% 15/06/2044	GBP	849.785	847.244	0,14
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 4.799% 13/06/2045	GBP	541.042	540.200	0,09
FHLMC Pool RQ0084 5% 01/01/2056	USD	8.300.000	6.165.796	0,99
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'A', 144A 6.38% 25/05/2054	USD	7.723.215	5.894.747	0,95
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'A', 144A 5.937% 25/07/2054	USD	8.607.378	6.515.468	1,05
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'A', 144A 5.056% 25/09/2054	USD	3.949.945	2.954.966	0,48
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'A', 144A 5.724% 25/12/2054	USD	753.595	565.296	0,09
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'A', 144A 5.285% 25/08/2055	USD	2.937.830	2.195.226	0,35
FIGRE Trust 'A', Series 2025-HE7, 144A 5.15% 25/11/2055	USD	2.937.343	2.184.093	0,35
FIGRE Trust, Series 2025-PF1 'A', 144A 5.758% 25/06/2055	USD	3.483.370	2.630.360	0,42
FIGRE Trust 'A1', Series 2024-SL1, 144A 5.748% 25/07/2053	USD	3.442.622	2.604.391	0,42
FIGRE Trust 'B', Series 2025-HE6, 144A 5.144% 25/09/2055	USD	2.559.154	1.897.174	0,30
Flatiron RR CLO 30 Ltd. 'A1', Series 2025-30A, 144A 5.065% 15/04/2038	USD	8.400.000	6.248.798	1,00
GNMA 787704 5% 20/11/2054	USD	9.625.441	7.198.951	1,16
GNMA 787981 5.5% 20/05/2055	USD	2.423.489	1.840.564	0,30
GNMA 788099 5.5% 20/08/2055	USD	9.024.063	6.846.892	1,10
GNMA MB0484 5% 20/07/2055	USD	7.915.722	5.881.435	0,95
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., Series 2022-16A 'ARR', 144A 5.004% 20/01/2038	USD	1.650.000	1.227.070	0,20
GoldenTree Loan Management US CLO 24 Ltd., Series 2025-24A 'A', 144A 5.034% 20/10/2038	USD	6.000.000	4.451.221	0,72
Goldentree Loan Management US Clo 8 Ltd. 'ARR', Series 2020-8A, 144A 5.034% 20/10/2034	USD	3.000.000	2.232.385	0,36

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Golub Capital Partners CLO 67M, Series 2023-67A 'A1', 144A 6.365% 09/05/2036	USD	1.200.000	899.402	0,14
Golub Capital Partners CLO 71 M 'A', Series 2024-71A, 144A 5.815% 09/02/2037	USD	2.226.000	1.656.477	0,27
Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd. 'A1', Series 2024-77A, 144A 5.108% 25/01/2038	USD	10.000.000	7.443.723	1,20
Golub Capital Partners CLO 78M, Series 2025-78A 'A1', 144A 5.25% 21/04/2039	USD	3.650.000	2.714.457	0,44
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A 'BR', 144A 5.858% 25/07/2033	USD	3.480.000	2.595.711	0,42
GS Mortgage-Backed Securities Trust 'A1', Series 2025-HE2, 144A 5.424% 25/12/2065	USD	2.654.465	1.981.773	0,32
Harvest CLO XXII DAC, Reg. S 'AR', Series 22X 2.859% 15/01/2032	EUR	786.108	686.117	0,11
Henley CLO Xi DAC, Reg. S, Series 11X 'A' 3.265% 25/04/2039	EUR	8.700.000	7.581.889	1,22
Hlend CLO LLC, Series 2025-3A 'A', 144A 5.284% 20/01/2037	USD	2.800.000	2.081.287	0,33
HPS Loan Management Ltd. 'AR', Series 2023-17A, 144A 5.13% 23/04/2038	USD	1.000.000	744.221	0,12
IDOL Trust, Series 2023-1 'A' 4.657% 17/11/2053	AUD	2.344.952	1.172.169	0,19
Invesco Euro CLO IX DAC, Reg. S 'AR', Series 9X 3.384% 20/07/2038	EUR	4.000.000	3.499.156	0,56
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'AR3', 144A 5.505% 15/10/2036	USD	6.500.000	4.844.921	0,78
Ivy Hill Middle Market Credit Fund XX Ltd. 'A1R', Series 20A, 144A 5.534% 19/07/2037	USD	9.000.000	6.713.413	1,08
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'A1', 144A 5.118% 25/02/2055	USD	3.230.406	2.401.244	0,39
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-CES1 'A1', 144A 5.666% 25/05/2055	USD	1.307.212	980.515	0,16
J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2025-CES2, 144A 5.592% 25/06/2055	USD	4.986.531	3.737.190	0,60
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5.068% 20/07/2055	USD	794.061	589.833	0,09
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1', 144A 5.158% 20/11/2055	USD	3.750.837	2.792.346	0,45
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.124% 25/07/2055	USD	1.305.775	970.575	0,16
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M1', 144A 5.568% 25/02/2055	USD	2.310.000	1.724.176	0,28
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'A1', 144A 5.518% 20/05/2054	USD	1.191.416	888.498	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'A1', 144A 5.418% 25/08/2054	USD	2.758.452	2.054.130	0,33
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 5.919% 25/06/2054	USD	3.520.405	2.637.768	0,42
JP Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2025-HE1, 144A 5.318% 20/07/2055	USD	2.160.000	1.607.010	0,26
Jubilee CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-19X 3.305% 25/04/2038	EUR	6.200.000	5.400.934	0,87
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL1X 'A' 3.394% 26/01/2065	EUR	1.423.155	1.248.474	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL2X 'A' 3.003% 24/01/2063	EUR	2.035.775	1.778.071	0,29
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2025-RPL1X 'A' 3.003% 24/06/2078	EUR	7.538.398	6.583.305	1,06
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2025-RPL2X 3.003% 24/08/2075	EUR	2.131.915	1.862.206	0,30
Liberty, Series 2024-1A 'A' 4.748% 25/05/2032	AUD	1.193.258	594.658	0,10
Light Trust, Series 2024-1 'A' 4.617% 18/05/2056	AUD	8.661.367	4.320.297	0,69
Lion Trust, Series 2024-1 'A1A' 4.547% 19/05/2055	AUD	12.540.853	6.251.276	1,00
Madison Park Funding LXV Ltd., Series 2025-65A 'A1', 144A 5.621% 16/07/2038	USD	1.000.000	745.412	0,12
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2023-1X 'A' 2.903% 24/10/2064	EUR	4.953.038	4.323.385	0,70
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/03/2081	EUR	2.889.210	2.523.948	0,41
MF1 LLC 'A', Series 2024-FL14, 144A 5.468% 19/03/2039	USD	3.165.000	2.361.157	0,38
MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 5.971% 19/03/2039	USD	565.000	420.949	0,07
MF1 Ltd., Series 2022-FL8 'A', 144A 5.081% 19/02/2037	USD	3.775.758	2.806.344	0,45
National RMBS Trust, Series 2024-1 'A1' 4.508% 20/12/2055	AUD	3.725.079	1.856.722	0,30
National RMBS Trust 'A1G', Series 2018-1 4.398% 24/08/2049	AUD	612.972	304.984	0,05
Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 7 DAC 'B', Series 2025-7A, 144A 3.806% 18/10/2038	EUR	4.000.000	3.495.604	0,56
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.015% 01/12/2050	GBP	550.875	541.968	0,09
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.05% 01/12/2050	GBP	1.068.576	1.065.091	0,17
OCP Euro CLO DAC, Reg. S 'A1', Series 2025-14X 3.338% 26/10/2038	EUR	4.800.000	4.211.108	0,68
OCP Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2020-4X 'BRR' 4.02% 20/10/2039	EUR	3.500.000	3.057.727	0,49
Olympus Trust, Series 2025-1 'A1S' 4.303% 10/10/2056	AUD	332.080	164.989	0,03
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.376% 15/07/2038	EUR	2.700.000	2.364.191	0,38
Paragon Mortgages No. 12 plc, Reg. S, Series 12X 'A1' 4.1% 15/11/2038	GBP	892.878	886.339	0,14
Peace Park CLO Ltd. 'AR', Series 2021-1A, 144A 5.134% 20/10/2038	USD	5.700.000	4.242.257	0,68
Progress Trust, Series 2023-2 'A' 4.702% 12/07/2054	AUD	1.316.877	658.698	0,11
Progress Trust, Series 2024-2 'A' 4.602% 12/08/2055	AUD	1.669.517	833.146	0,13
Providus CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 2.824% 20/04/2034	EUR	1.340.000	1.170.113	0,19
Prpm Fundido DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'A' 3.072% 29/04/2075	EUR	6.316.318	5.481.042	0,88
PRPM Fundido DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.038% 29/01/2075	EUR	2.187.000	1.894.397	0,30
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A1', 144A 4% 25/08/2054	USD	5.394.799	3.965.749	0,64
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-RCF1, 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1.520.931	1.125.518	0,18
PUMA 'A', Series 2021-2 4.098% 18/01/2053	AUD	1.388.865	688.689	0,11
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'A' 3.235% 25/04/2038	EUR	7.100.000	6.202.205	1,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
RCKT Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A1A', 144A 5.503% 25/02/2055	USD	3.254.965	2.444.321	0,39
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.914% 15/08/2038	EUR	2.000.000	1.753.394	0,28
RR 19 Ltd., Series 2021-19A 'A1R', 144A 5.085% 15/04/2040	USD	1.000.000	742.598	0,12
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-FIG5 'A', 144A 6.255% 25/04/2054	USD	4.970.575	3.805.409	0,61
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A1', 144A 6.306% 25/03/2054	USD	2.143.721	1.613.365	0,26
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.572% 25/03/2054	USD	1.926.000	1.478.000	0,24
Shamrock Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/12/2078	EUR	15.636.406	13.657.898	2,19
St. Paul's CLO VIII DAC, Reg. S 'AN', Series 8X 2.776% 17/07/2030	EUR	722.000	630.185	0,10
Stannaway Park CLO DAC, Reg. S 'B', Series 1X 3.944% 23/01/2038	EUR	5.900.000	5.149.398	0,83
Torres Residential DAC, Reg. S, Series 1 'A' 2.725% 28/07/2061	EUR	16.560.000	14.340.157	2,30
Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, Series 2023-V3 'A1' 5.14% 20/02/2054	GBP	2.245.292	2.252.208	0,36
Towd Point Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES4 'A1', 144A 5.122% 25/09/2064	USD	4.116.601	3.064.189	0,49
Towd Point Mortgage Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES4, 144A 5.173% 25/09/2064	USD	2.700.000	1.999.651	0,32
Trinitas Euro CLO IX DAC, Reg. S 'A', Series 9X 3.304% 15/05/2039	EUR	2.600.000	2.271.128	0,37
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'B' 3.909% 15/01/2038	EUR	1.200.000	1.048.742	0,17
Trinitas Euro CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 3.438% 15/11/2038	EUR	6.000.000	5.248.270	0,84
UMBS BV6402 5.5% 01/11/2055	USD	10.000.000	7.544.946	1,21
UMBS CB5897 5% 01/03/2053	USD	2.928.032	2.184.718	0,35
UMBS FS8456 5.5% 01/07/2054	USD	10.910.617	8.301.232	1,33
UMBS QZ8415 5.5% 01/11/2055	USD	12.004.877	9.064.460	1,46
UMBS SD3785 5% 01/08/2053	USD	2.417.254	1.802.107	0,29
UMBS SD5815 6% 01/06/2054	USD	8.265.644	6.465.036	1,04
UMBS SL0212 5% 01/11/2054	USD	9.206.755	6.884.582	1,11
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	75.000.000	55.576.200	8,92
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	30.000.000	22.214.519	3,56
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	15.500.000	11.461.961	1,84
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	500.000	371.267	0,06
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	7.500.000	5.565.104	0,89
Voya CLO Ltd. 'A1R2', Series 2022-3A, 144A 5.014% 20/10/2036	USD	800.000	594.260	0,10
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'A', Series 8X 3.289% 15/01/2039	EUR	6.000.000	5.232.501	0,84
WST Trust, Reg. S, Series 2024-1 'A' 4.608% 21/08/2055	AUD	3.725.511	1.861.472	0,30
			597.293.964	**96,02**
Productos industriales				
BlackRock Shasta CLO XIII LLC, Series 2024-1A 'A1', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	740.000	551.837	0,09
CIFC European Funding CLO I DAC, Reg. S 'B1R', Series 1X 3.709% 15/07/2032	EUR	1.490.000	1.304.349	0,21
			1.856.186	**0,30**
Total Bonos			**599.150.150**	**96,32**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF AAA Flexible ABS*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Contratos pendientes de anunciar				
Finanzas				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	44.271.213	32.867.500	5,29
GNMA 4.5% 15/01/2054	USD	18.000.000	13.056.147	2,10
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	42.500.000	30.883.815	4,96
UMBS 5% 25/01/2053	USD	42.000.000	31.185.048	5,01
			107.992.510	**17,36**
Total Contratos pendientes de anunciar			**107.992.510**	**17,36**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**707.142.660**	**113,68**
Total Inversiones			**730.866.054**	**117,49**
Efectivo			**6.584.779**	**1,06**
Otros activos/(pasivos)			**(115.401.332)**	**(18,55)**
Total Patrimonio neto			**622.049.501**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
GBP	43.804	AUD	88.082	29/01/2026	BNP Paribas	36	–
GBP	416.455	EUR	476.451	29/01/2026	Goldman Sachs	118	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**154**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**154**	**–**
GBP	18.966.742	AUD	38.185.583	29/01/2026	HSBC	(7.423)	–
GBP	181.419.033	EUR	207.732.378	29/01/2026	HSBC	(103.801)	(0,02)
GBP	401.687.174	USD	543.291.262	29/01/2026	Barclays	(2.169.604)	(0,35)
GBP	2.049.180	USD	2.757.405	29/01/2026	HSBC	(543)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.281.371)**	**(0,37)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.281.371)**	**(0,37)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.281.217)**	**(0,37)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global GBP	Plusvalía/ (Minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
US 5 Year Note	31/03/2026	(1.555)	USD	(126.360.727)	38.744	0,01
US 10 Year Note	20/03/2026	(622)	USD	(52.007.196)	9.145	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**47.889**	**0,01**
US 2 Year Note	31/03/2026	(517)	USD	(80.231.820)	(31.374)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(31.374)**	**(0,01)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**16.515**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	200.000	190.078	1,14
			190.078	**1,14**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	300.000	305.501	1,83
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	205.204	1,23
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	100.000	115.902	0,69
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	400.000	399.816	2,39
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	199.893	1,19
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	200.000	198.028	1,18
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300.000	239.256	1,43
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200.000	200.352	1,20
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	250.000	249.915	1,49
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200.000	201.812	1,21
			2.315.679	**13,84**
Bienes de consumo básico				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	1.190.000	164.371	0,98
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	200.000	212.808	1,27
			377.179	**2,25**
Finanzas				
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	200.000	202.103	1,21
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	191.285	1,14
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	200.000	195.562	1,17
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	300.000	301.389	1,80
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400.000	394.242	2,36
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300.000	306.699	1,83
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400.000	406.357	2,43
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	200.000	216.294	1,29
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800.000	769.380	4,59
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	100.000	99.756	0,60
			3.083.067	**18,42**
Productos industriales				
Mega Advance Investments Ltd., Reg. S 6.375% 12/05/2041	USD	500.000	553.439	3,31
			553.439	**3,31**
Tecnología de la información				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	397.170	2,37
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	200.000	190.663	1,14
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	600.000	571.669	3,42
			1.159.502	**6,93**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	200.000	206.957	1,24
			206.957	**1,24**
Sector inmobiliario				
Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 4.5% 23/12/2027	CNH	1.000.000	145.557	0,87
Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 6% Perpetual	CNH	1.800.000	264.895	1,59
Joy Delight International Ltd., Reg. S 4% 15/11/2026	CNH	1.400.000	201.121	1,20
			611.573	**3,66**
Total Bonos			**8.497.474**	**50,79**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**8.497.474**	**50,79**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	296.708	1,77
			296.708	**1,77**
Consumo discrecional				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	470.000	469.643	2,81
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	200.000	198.077	1,18
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	800.000	790.044	4,72
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	400.000	401.756	2,40
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	200.000	193.259	1,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	200.000	202.743	1,21
			2.255.522	**13,48**
Bienes de consumo básico				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	200.000	199.686	1,19
			199.686	**1,19**
Finanzas				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	300.000	288.834	1,73
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	497.442	2,98
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400.000	444.121	2,65
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	200.000	208.461	1,25
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	250.000	258.873	1,55
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	450.000	445.554	2,67
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	400.000	404.897	2,42
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	200.000	200.567	1,20
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200.000	212.503	1,27
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	300.000	311.987	1,86
			3.273.239	**19,58**
Productos industriales				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	200.000	204.215	1,22
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	210.925	1,26
			415.140	**2,48**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	200.000	207.349	1,24
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	202.401	1,21
			409.750	**2,45**
Sector inmobiliario				
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	212.153	1,27
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200.000	207.685	1,24
			419.838	**2,51**
Servicios públicos				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	300.000	298.591	1,78
			298.591	**1,78**
Total Bonos			**7.568.474**	**45,24**
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	201.000	1,20
			201.000	**1,20**
Total Bonos convertibles			**201.000**	**1,20**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**7.769.474**	**46,44**
Total Inversiones			**16.266.948**	**97,23**
Efectivo			**282.566**	**1,69**
Otros activos/(pasivos)			**180.035**	**1,08**
Total Patrimonio neto			**16.729.549**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF All China Credit Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CNH	1.050.000	USD	149.516	21/01/2026	Barclays	1.074	0,01
EUR	1.000	USD	1.164	21/01/2026	RBC	11	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.085**	**0,01**
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	115.465.687	USD	16.416.809	30/01/2026	HSBC	152.664	0,91
USD	157	EUR	133	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**152.664**	**0,91**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**153.749**	**0,92**
USD	917.066	CNH	6.500.000	21/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.157)	(0,10)
USD	115.659	EUR	99.000	21/01/2026	RBC	(672)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(15.829)**	**(0,10)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	114.775	USD	134.962	30/01/2026	HSBC	(34)	–
USD	5.757	CNH	40.493	30/01/2026	HSBC	(54)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(88)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(15.917)**	**(0,10)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**137.832**	**0,82**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	19.000.000	18.953.546	1,19
US Treasury Bill 0% 29/01/2026	USD	9.500.000	9.474.790	0,60
			28.428.336	**1,79**
Total Bonos			**28.428.336**	**1,79**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**28.428.336**	**1,79**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'D', 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6.846.000	6.185.312	0,39
Adagio IX EUR CLO DAC, Reg. S, Series IX-X 'D' 5.3% 15/09/2034	EUR	3.800.000	4.449.991	0,28
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'DR', 144A 6.32% 21/01/2035	USD	1.000.000	996.230	0,06
AGL CLO 23 Ltd., Series 2022-23A 'D1R', 144A 6.334% 20/04/2038	USD	2.600.000	2.604.566	0,16
AGL CLO 25 Ltd., Series 2023-25A 'D1R', 144A 6.77% 21/07/2038	USD	1.400.000	1.357.429	0,09
AGL CLO 42 Ltd., Series 2025-42A 'A1', 144A 5.569% 22/07/2038	USD	6.750.000	6.773.477	0,43
Ajax Mortgage Loan Trust, Series 2021-G 'A', 144A 4.875% 25/06/2061	USD	1.456.391	1.455.869	0,09
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 4.799% 15/12/2038	GBP	1.447.875	1.790.448	0,11
Apidos CLO Lii, Series 2025-52A 'D1', 144A 6.284% 20/04/2038	USD	6.600.000	6.589.902	0,41
Apidos CLO LIII, Series 2025-53A 'D1', 144A 7.384% 20/07/2038	USD	3.000.000	3.019.556	0,19
Apidos CLO XLV Ltd., Series 2023-45A 'BR', 144A 5.538% 26/07/2038	USD	1.140.000	1.141.779	0,07
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 4.826% 15/12/2038	EUR	2.800.000	3.287.620	0,21
Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/03/2032	USD	10.000.000	10.352.899	0,65
Aqueduct European CLO 14 DAC, Reg. S, Series 2025-14X 'A' 3.422% 25/01/2039	EUR	4.500.000	5.286.350	0,33
Aqueduct European CLO 14 DAC, Reg. S, Series 2025-14X 'D' 5.022% 25/01/2039	EUR	2.000.000	2.344.598	0,15
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'B' 3.759% 15/04/2038	EUR	4.800.000	5.636.469	0,35
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'D' 4.809% 15/04/2038	EUR	1.400.000	1.638.549	0,10
Aqueduct European CLO DAC, Series 2019-3A 'B1R', 144A 3.564% 15/08/2034	EUR	1.760.000	2.063.309	0,13
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'C', 144A 6.427% 20/01/2043	USD	10.650.000	10.646.672	0,67
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'D', 144A 7.027% 20/01/2043	USD	3.900.000	3.898.782	0,25
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'D' 4.709% 15/04/2038	EUR	2.160.000	2.538.487	0,16
Aurium CLO I DAC, Reg. S, Series 1X 'DR2' 5.415% 25/07/2038	EUR	2.300.000	2.703.027	0,17
Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'DR' 4.913% 16/10/2038	EUR	5.200.000	6.055.564	0,38
Avoca CLO XIX DAC, Series 19A 'BR', 144A 3.726% 15/04/2038	EUR	4.400.000	5.154.171	0,32
Avoca CLO XIX DAC, Reg. S, Series 19X 'BR' 3.726% 15/04/2038	EUR	1.400.000	1.639.964	0,10
Avoca CLO XXX DAC, Reg. S, Series 30X 'BR' 3.776% 15/04/2039	EUR	1.100.000	1.292.445	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'B' 3.659% 15/04/2039	EUR	2.000.000	2.340.073	0,15
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'D' 4.809% 15/04/2039	EUR	1.800.000	2.116.336	0,13
Avoca CLO XXXIII DAC, Reg. S, Series 33X 'D' 4.886% 15/10/2038	EUR	13.000.000	15.250.069	0,96
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-1A 'A1', 144A 5.02% 23/04/2038	USD	8.175.000	8.165.321	0,51
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-4A 'A1', 144A 5.099% 17/01/2039	USD	4.200.000	4.202.100	0,26
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2022-4A 'A1R', 144A 5.274% 16/10/2037	USD	17.100.000	17.145.486	1,08
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-1A 'D1', 144A 6.36% 23/04/2038	USD	2.660.000	2.651.458	0,17
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-3A 'D1', 144A 7.065% 23/07/2038	USD	1.400.000	1.403.097	0,09
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2023-2A 'D1R', 144A 6.734% 18/07/2038	USD	13.000.000	12.999.979	0,82
Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 6.545% 26/06/2035	USD	237.679	237.868	0,01
Banco Santander Totta SA 0% 27/12/2043	EUR	4.042.042	4.812.407	0,30
Banco Santander Totta SA 0% 26/06/2045	EUR	8.300.000	9.745.445	0,61
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'B1R' 4.004% 20/10/2038	EUR	6.000.000	7.045.132	0,44
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'DR' 5.404% 20/10/2038	EUR	6.000.000	7.081.019	0,45
Barings Euro Middle Market CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-1X 5.436% 20/01/2039	GBP	5.700.000	7.649.039	0,48
Bbam European CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 3.951% 26/01/2040	EUR	2.500.000	2.935.375	0,18
BDS LLC 'AS', Series 2025-FL16, 144A 5.331% 19/07/2043	USD	18.727.000	18.750.380	1,18
BDS LLC, Series 2025-FL14 'C', 144A 5.624% 17/10/2042	USD	2.250.000	2.252.213	0,14
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'A' 3.362% 15/10/2038	EUR	5.000.000	5.886.988	0,37
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.962% 15/10/2038	EUR	5.700.000	6.700.207	0,42
Beckett Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 5.062% 15/10/2038	EUR	8.500.000	9.935.247	0,62
Bellemeade Re Ltd., Series 2022-1 'B1', 144A 9.365% 26/01/2032	USD	5.786.000	5.940.076	0,37
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.065% 25/10/2033	USD	523.933	525.050	0,03
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1C', 144A 8.715% 25/10/2033	USD	7.881.000	8.330.476	0,52
Bellemeade Re Ltd., Series 2022-2 'M2', 144A 13.115% 27/09/2032	USD	1.700.000	1.897.719	0,12
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.515% 25/10/2033	USD	6.950.000	7.334.861	0,46
BG Beta I Ltd. 6.28% 16/07/2054	USD	8.190.000	8.416.863	0,53
BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8.186.975	8.356.446	0,53
BG Beta I Ltd. 0% 16/07/2054	USD	8.012.534	8.013.335	0,50
BlackRock European CLO II DAC, Reg. S, Series 2X 'BRR' 3.659% 15/04/2034	EUR	1.250.000	1.470.607	0,09
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'B1R' 3.759% 15/04/2038	EUR	1.800.000	2.116.446	0,13
Blackrock European CLO XVI DAC, Reg. S 'B', Series 16X 3.96% 15/01/2039	EUR	2.800.000	3.287.620	0,21
Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034	USD	10.000.000	10.112.406	0,64
BRAVO Residential Funding Trust, Series 2024-CES1 'M1', 144A 7.01% 25/04/2054	USD	3.540.000	3.576.616	0,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BRAVO Residential Funding Trust, Series 2025-CES2 'M1', 144A 5.592% 26/07/2055	USD	4.000.000	4.005.951	0,25
Cairn CLO, Reg. S, Series 2024-19X 'D' 5.509% 15/04/2039	EUR	2.000.000	2.354.450	0,15
Cairn CLO XX DAC, Reg. S, Series 2025-20X 'D' 5.281% 25/01/2038	EUR	3.100.000	3.647.081	0,23
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-3X 0% 15/01/2040	EUR	2.300.000	2.701.895	0,17
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2017-3X 'A2A' 3.189% 15/01/2031	EUR	1.100.000	1.292.357	0,08
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2R', Series 2024-1X 3.99% 15/01/2039	EUR	12.500.000	14.686.901	0,92
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'C' 5.011% 15/08/2038	EUR	9.500.000	11.134.523	0,70
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2025-2X 'C' 5.159% 15/07/2038	EUR	1.080.000	1.263.544	0,08
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A2RR' 3.709% 15/04/2038	EUR	4.750.000	5.552.104	0,35
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2015-1X 'A2RR' 3.946% 16/01/2039	EUR	5.775.000	6.807.856	0,43
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'CRR' 5.509% 15/04/2038	EUR	2.100.000	2.482.674	0,16
CarVal CLO XI C Ltd., Series 2024-3A 'D1', 144A 6.884% 20/10/2037	USD	5.610.000	5.624.513	0,35
Cbam Ltd., Series 2018-7A 'A', 144A 5.246% 20/07/2031	USD	1.226.613	1.227.259	0,08
Cerberus Loan Funding XL LLC, Series 2023-1A 'A', 144A 6.305% 22/03/2035	USD	2.700.000	2.707.436	0,17
Cerberus Loan Funding XLIV LLC, Series 2023-5A 'A', 144A 6.255% 15/01/2036	USD	3.700.000	3.704.444	0,23
Cerberus Loan Funding XLVI LP, Series 2024-2A 'A', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	2.000.000	2.005.946	0,13
CERULEAN 1 A 14.959% 20/10/2031	GBP	2.499.724	3.396.507	0,21
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	27	–
Cerulean Cos., Inc. 14.959% 20/10/2031	GBP	605.301	422.628	0,03
Churchill Middle Market CLO IV Ltd., Reg. S, Series 2019-1X 'AR' 5.79% 23/04/2036	USD	8.000.000	8.007.667	0,50
Clonkeen Park CLO DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.309% 15/10/2037	EUR	3.000.000	3.527.487	0,22
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'A1RR', Series 4X 3.317% 23/10/2039	EUR	5.500.000	6.459.762	0,41
Contego CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'D' 5.114% 15/10/2037	EUR	2.400.000	2.821.055	0,18
CVC Cordatus Loan Fund VI DAC, Reg. S, Series 6X 'A1RR' 3.329% 15/10/2037	EUR	5.450.000	6.423.479	0,40
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'BRR' 3.409% 15/07/2034	EUR	4.000.000	4.666.367	0,29
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A 'DR', 144A 5.065% 26/01/2038	EUR	7.000.000	8.205.439	0,52
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC, Series 25A 'BR', 144A 3.951% 20/11/2037	EUR	1.000.000	1.180.265	0,07
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'D' 4.704% 20/04/2038	EUR	3.000.000	3.501.547	0,22
CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC, Reg. S 'B', Series 37X 3.902% 15/01/2040	EUR	2.700.000	3.170.205	0,20
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.005% 15/07/2036	USD	266.542	254.767	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'B1', 144A 8.874% 25/04/2034	USD	17.842.000	18.376.775	1,16
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'B1', 144A 10.715% 26/09/2033	USD	1.830.000	1.966.063	0,12
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 5.865% 26/09/2033	USD	578.746	579.490	0,04
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 7.815% 26/09/2033	USD	14.536.000	14.925.933	0,94
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M1C', 144A 7.324% 25/04/2034	USD	1.291.719	1.295.571	0,08
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.124% 25/04/2034	USD	2.038.000	2.095.025	0,13
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 4.799% 13/06/2045	GBP	552.127	741.621	0,05
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA2 'M2', 144A 7.624% 25/02/2042	USD	7.819.000	8.052.200	0,51
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA3 'M2', 144A 8.224% 25/04/2042	USD	8.030.000	8.363.871	0,53
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA4 'M2', 144A 9.124% 25/05/2042	USD	4.521.000	4.772.986	0,30
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA6 'M2', 144A 9.624% 25/09/2042	USD	8.238.000	8.875.868	0,56
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'A', 144A 5.937% 25/07/2054	USD	12.484.512	12.713.509	0,80
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'A', 144A 5.056% 25/09/2054	USD	10.120.637	10.185.641	0,64
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'B', 144A 5.59% 25/10/2054	USD	2.452.532	2.485.493	0,16
FIGRE Trust, Series 2024-SL1 'B1', 144A 7.419% 25/07/2053	USD	3.010.000	3.162.341	0,20
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'C', 144A 5.301% 25/09/2054	USD	2.633.297	2.635.681	0,17
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'C', 144A 5.7% 25/10/2054	USD	2.254.651	2.283.362	0,14
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'C', 144A 5.974% 25/12/2054	USD	1.150.266	1.161.718	0,07
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'C', 144A 6.025% 25/03/2055	USD	1.574.945	1.592.981	0,10
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'D', 144A 7.2% 25/05/2054	USD	5.596.000	5.867.793	0,37
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'D', 144A 6.528% 25/07/2054	USD	6.600.000	6.796.464	0,43
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'D', 144A 5.918% 25/09/2054	USD	1.850.000	1.848.338	0,12
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'D', 144A 6.3% 25/10/2054	USD	3.275.000	3.318.164	0,21
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'D', 144A 6.559% 25/03/2055	USD	4.257.000	4.371.986	0,27
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'D', 144A 6.769% 25/05/2055	USD	7.200.000	7.506.109	0,47
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'D', 144A 6.362% 25/08/2055	USD	4.608.000	4.664.518	0,29
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'E', 144A 8.2% 25/05/2054	USD	2.000.000	2.086.045	0,13
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'E', 144A 7.551% 25/07/2054	USD	2.000.000	2.073.843	0,13
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'E', 144A 7.136% 25/12/2054	USD	4.421.000	4.526.712	0,28
FIGRE Trust, Series 2025-HE1 'E', 144A 7.358% 25/01/2055	USD	568.000	587.774	0,04
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'E', 144A 7.752% 25/03/2055	USD	6.127.000	6.384.044	0,40
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'E', 144A 8.103% 25/05/2055	USD	4.150.000	4.426.793	0,28
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'E', 144A 7.093% 25/08/2055	USD	2.750.000	2.815.529	0,18
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'F', 144A 8.482% 25/09/2054	USD	1.743.000	1.833.603	0,12
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'F', 144A 8.63% 25/10/2054	USD	3.200.000	3.350.972	0,21
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'F', 144A 8.704% 25/12/2054	USD	2.110.000	2.232.093	0,14
FIGRE Trust, Series 2025-HE1 'F', 144A 8.533% 25/01/2055	USD	622.000	655.465	0,04
Flatiron CLO 32 Ltd., Series 2025-32A 'D1', 144A 7.066% 22/10/2038	USD	2.600.000	2.607.379	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Flatiron RR CLO 30 Ltd., Series 2025-30A 'D1', 144A 6.755% 15/04/2038	USD	6.700.000	6.738.305	0,42
Fondo de Titulizacion PYMES Magdalena 7, Reg. S, Series 7 'NOTE' 12.002% 23/12/2042	EUR	824.026	988.816	0,06
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	4.212.200	4.283.309	0,27
GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC, Reg. S, Series 4X 'BR' 3.704% 20/07/2034	EUR	5.000.000	5.878.182	0,37
GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd., Series 2017-1A 'DR3', 144A 6.284% 20/04/2034	USD	1.100.000	1.095.598	0,07
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., Series 2022-16A 'ARR', 144A 5.004% 20/01/2038	USD	2.300.000	2.301.083	0,14
GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd., Series 2024-22A 'A', 144A 5.214% 20/10/2037	USD	4.300.000	4.312.135	0,27
GoldenTree Loan Management US CLO 24 Ltd., Series 2025-24A 'A', 144A 5.034% 20/10/2038	USD	2.300.000	2.295.487	0,14
Golub Capital BDC, Inc. 6% 15/07/2029	USD	10.000.000	10.234.108	0,64
Golub Capital Partners CLO 78M, Series 2025-78A 'A1', 144A 5.25% 21/04/2039	USD	2.600.000	2.601.253	0,16
Golub Capital Partners CLO 79B Ltd., Series 2025-79A 'D1', 144A 6.434% 20/04/2038	USD	2.000.000	2.003.998	0,13
Golub Capital Partners CLO 80M, Series 2025-80A 'A1', 144A 5.225% 09/05/2039	USD	14.000.000	14.002.324	0,88
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A 'BR', 144A 5.858% 25/07/2033	USD	7.400.000	7.425.538	0,47
GS Mortgage-Backed Securities Trust 'A1', Series 2025-HE2, 144A 5.424% 25/12/2065	USD	3.033.674	3.046.948	0,19
Harriman Park CLO Ltd., Series 2020-1A 'D2RR', 144A 8.234% 20/07/2038	USD	2.500.000	2.495.806	0,16
Harvest CLO XXVIII DAC, Reg. S 'BR', Series 28X 4.165% 25/10/2034	EUR	2.500.000	2.953.348	0,19
Hayfin Emerald CLO II DAC, Reg. S, Series 2X 'DR' 5.566% 27/05/2034	EUR	3.750.000	4.407.267	0,28
Henley CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 3.015% 25/10/2034	EUR	5.420.000	6.363.995	0,40
Hlend CLO LLC, Series 2025-3A 'A', 144A 5.284% 20/01/2037	USD	8.100.000	8.099.870	0,51
Home RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.465% 25/10/2033	USD	15.470.909	15.862.747	1,00
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M1C', 144A 9.374% 25/10/2034	USD	12.429.007	12.853.977	0,81
Home RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 7.124% 25/01/2034	USD	4.089.141	4.129.993	0,26
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M2', 144A 10.624% 25/10/2034	USD	6.008.000	6.464.823	0,41
Home RE Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.865% 25/10/2033	USD	5.530.000	5.925.620	0,37
HPS Loan Management Ltd., Series 2025-25A 'D1', 144A 7.439% 26/07/2038	USD	6.100.000	6.170.456	0,39
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.186% 25/11/2036	USD	549.510	508.471	0,03
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'AR3', 144A 5.505% 15/10/2036	USD	12.300.000	12.333.820	0,78
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'BR3', 144A 5.805% 15/10/2036	USD	5.900.000	5.918.851	0,37
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5.068% 20/07/2055	USD	4.619.364	4.616.111	0,29
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'B1', 144A 6.918% 20/07/2055	USD	5.094.000	5.093.959	0,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'B2', 144A 8.376% 25/02/2055	USD	8.416.000	8.373.530	0,53
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-CES2 'B2', 144A 7.636% 25/06/2055	USD	4.645.000	4.687.140	0,29
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'B2', 144A 8.115% 20/11/2055	USD	7.064.000	6.925.149	0,44
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'M1', 144A 6.244% 25/06/2055	USD	3.182.000	3.222.930	0,20
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M2', 144A 5.918% 25/02/2055	USD	2.633.000	2.643.833	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M3', 144A 6.268% 25/02/2055	USD	4.029.000	4.057.219	0,26
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'M3', 144A 6.068% 20/07/2055	USD	2.200.000	2.190.228	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 5.919% 25/06/2054	USD	4.214.792	4.248.536	0,27
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES7, 144A 5.055% 25/04/2056	USD	5.400.000	5.399.900	0,34
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.148% 25/06/2054	USD	3.699.000	3.736.800	0,23
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'B1', 144A 8.372% 20/05/2054	USD	9.062.000	9.030.112	0,57
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'B1', 144A 8.629% 25/08/2054	USD	7.878.000	7.975.134	0,50
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'B2', 144A 8.483% 20/10/2054	USD	7.399.000	7.457.988	0,47
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M2', 144A 6.418% 20/05/2054	USD	2.131.803	2.147.400	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M3', 144A 7.168% 20/05/2054	USD	1.658.956	1.671.722	0,11
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'M3', 144A 6.918% 25/08/2054	USD	3.782.728	3.792.476	0,24
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'M3', 144A 6.268% 20/10/2054	USD	6.159.000	6.169.450	0,39
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-31X 'D' 5.104% 25/07/2039	EUR	2.800.000	3.261.867	0,21
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-30X 'D1' 5.004% 20/04/2038	EUR	2.930.000	3.433.067	0,22
Jubilee Place 7 BV, Reg. S, Series 7 'D' 3.972% 18/09/2062	EUR	713.000	837.197	0,05
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL1X 'A' 3.394% 26/01/2065	EUR	4.330.261	5.110.463	0,32
Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC, Series 1A 'D', 144A 3.964% 17/08/2033	EUR	1.250.885	1.467.960	0,09
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 5.564% 17/08/2031	EUR	530.891	624.873	0,04
Light Trust, Series 2024-1 'A' 4.617% 18/05/2056	AUD	3.407.424	2.286.507	0,14
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S, Series 6X 'B1R' 3.526% 15/10/2030	EUR	1.565.000	1.835.358	0,12
Madison Park Euro Funding XIX DAC, Reg. S, Series 19X 'DR' 5.376% 15/01/2038	EUR	2.200.000	2.603.537	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Madison Park Euro Funding XXI DAC, Reg. S 'D', Series 21X 4.944% 20/11/2039	EUR	3.000.000	3.493.566	0,22
Madison Park Funding LXV Ltd., Series 2025-65A 'D1', 144A 7.121% 16/07/2038	USD	4.300.000	4.300.122	0,27
Magdalena 12 Fondo de Titulizacion, Reg. S, Series 12 'NOTE' 9.01% 31/12/2039	EUR	9.600.000	11.409.356	0,72
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'C' 4.253% 24/03/2081	EUR	7.105.000	8.301.433	0,52
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'A', 144A 5.468% 19/03/2039	USD	4.367.000	4.379.284	0,28
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'AS', 144A 5.971% 19/03/2039	USD	1.625.000	1.629.238	0,10
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A 'D1', 144A 6.46% 23/01/2039	USD	1.300.000	1.302.895	0,08
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.015% 01/12/2050	GBP	1.020.739	1.350.996	0,08
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'B1', 144A 9.374% 25/10/2033	USD	1.282.000	1.297.830	0,08
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.874% 25/10/2033	USD	102.402	102.651	0,01
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.824% 25/10/2033	USD	3.950.000	3.982.371	0,25
Oaktown Re VII Ltd., Series 2021-2 'B1', 144A 8.274% 25/04/2034	USD	3.861.000	3.925.135	0,25
Oaktown Re VII Ltd., Series 2021-2 'M1B', 144A 6.774% 25/04/2034	USD	648.660	653.856	0,04
Oaktown Re VII Ltd., Series 2021-2 'M1C', 144A 7.224% 25/04/2034	USD	5.599.000	5.679.124	0,36
OBX Trust 'A1', Series 2025-HE2, 144A 5.324% 25/08/2055	USD	4.596.755	4.602.566	0,29
OCP CLO Ltd. 'A', Series 2025-45A, 144A 5.101% 15/10/2038	USD	10.000.000	10.010.000	0,63
OCP CLO Ltd., Series 2023-26A 'AR', 144A 4.962% 17/04/2037	USD	620.000	620.007	0,04
OCP CLO Ltd., Series 2025-40A 'D1', 144A 6.394% 16/04/2038	USD	3.900.000	3.901.955	0,25
Ocp Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-7X 'DRR' 4.963% 20/10/2039	EUR	2.990.000	3.492.054	0,22
OCP Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2020-4X 'BRR' 4.02% 20/10/2039	EUR	3.200.000	3.760.969	0,24
OCP Euro CLO DAC 'D', Series 2025-14A, 144A 4.978% 26/10/2038	EUR	1.500.000	1.760.401	0,11
Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	115.900	114.095	0,01
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'D' 4.809% 15/10/2039	EUR	1.640.000	1.918.783	0,12
Palmer Square European Loan Funding DAC, Reg. S, Series 2025-3X 'D' 4.767% 15/07/2035	EUR	2.200.000	2.585.401	0,16
Pret LLC, STEP, Series 2025-NPL11 'A2', 144A 7.021% 25/10/2055	USD	2.400.000	2.401.649	0,15
PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL5 'A1', 144A 6.244% 25/05/2055	USD	3.123.848	3.141.987	0,20
PRET LLC, STEP, Series 2025-NPL6 'A1', 144A 5.744% 25/06/2055	USD	8.134.251	8.167.526	0,51
PRET LLC, STEP 'A2', Series 2025-NPL12, 144A 6.9% 25/11/2055	USD	4.000.000	4.000.000	0,25
PRET LLC, STEP 'A2', Series 2025-NPL13, 144A 6.778% 25/12/2055	USD	3.000.000	3.000.000	0,19
PRPM, STEP, Series 2025-3 'A1', 144A 6.255% 25/05/2030	USD	2.610.043	2.615.734	0,16
PRPM LLC, STEP, Series 2024-7 'A1', 144A 5.87% 25/11/2029	USD	2.583.299	2.585.125	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
PRPM LLC, STEP, Series 2024-8 'A1', 144A 5.897% 25/12/2029	USD	5.496.718	5.503.576	0,35
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-1, 144A 5.993% 25/04/2030	USD	16.385.931	16.386.634	1,03
PRPM LLC, STEP, Series 2025-2 'A1', 144A 6.469% 25/05/2030	USD	6.314.226	6.318.397	0,40
PRPM LLC, STEP, Series 2025-4 'A1', 144A 6.179% 25/06/2030	USD	6.922.841	6.925.173	0,44
PRPM LLC, STEP, Series 2025-7 'A1', 144A 5.503% 25/08/2030	USD	2.914.478	2.923.442	0,18
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A2', 144A 4% 25/08/2054	USD	3.100.000	3.016.429	0,19
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF6 'A2', 144A 4% 25/10/2064	USD	2.000.000	1.942.495	0,12
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF3 'A3', 144A 4% 25/05/2054	USD	3.200.000	3.111.726	0,20
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A3', 144A 4% 25/08/2054	USD	5.500.000	5.332.059	0,34
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2024-RCF4, 144A 4% 25/07/2054	USD	4.700.000	4.545.004	0,29
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF6 'M1', 144A 4% 25/10/2064	USD	2.500.000	2.403.015	0,15
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2025-RCF1, 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1.125.000	1.090.557	0,07
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF5 'M1', 144A 5.5% 25/10/2055	USD	5.700.000	5.656.583	0,36
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2025-RCF6, 144A 5.5% 25/12/2055	USD	5.287.000	5.248.381	0,33
PRPM LLC, Series 2025-RCF3 'M1A', 144A 5.25% 25/07/2055	USD	5.387.000	5.358.812	0,34
PRPM LLC, Series 2025-RCF3 'M1B', 144A 5.25% 25/07/2055	USD	3.440.000	3.389.728	0,21
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF1 'M2', 144A 4.5% 25/02/2055	USD	1.570.000	1.500.330	0,09
Radnor Re Ltd., Series 2021-2 'B1', 144A 9.874% 25/11/2031	USD	3.728.000	3.953.575	0,25
Radnor Re Ltd., Series 2023-1 'B1', 144A 11.115% 25/07/2033	USD	1.276.000	1.416.747	0,09
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'B1', 144A 9.015% 25/09/2034	USD	2.310.000	2.391.148	0,15
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M1B', 144A 6.765% 25/09/2034	USD	3.351.524	3.369.624	0,21
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M1C', 144A 7.365% 25/09/2034	USD	10.760.000	10.932.777	0,69
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M2', 144A 7.865% 25/09/2034	USD	8.538.000	8.779.067	0,55
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'B1', 144A 7.874% 27/12/2033	USD	12.895.000	13.049.269	0,82
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.565% 25/07/2033	USD	1.156.244	1.160.286	0,07
Radnor RE Ltd., Series 2021-2 'M1B', 144A 7.574% 25/11/2031	USD	958.454	968.567	0,06
Radnor RE Ltd., Series 2022-1 'M1B', 144A 10.624% 25/09/2032	USD	4.922.738	5.109.950	0,32
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.215% 25/07/2033	USD	9.985.506	10.263.970	0,65
Radnor RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.874% 25/11/2031	USD	17.244.000	17.971.021	1,13
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.715% 25/07/2033	USD	6.172.645	6.591.110	0,41
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 4.765% 25/04/2038	EUR	2.750.000	3.208.294	0,20
RCKT Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A1A', 144A 5.503% 25/02/2055	USD	9.062.512	9.155.451	0,58

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
RCKT Mortgage Trust, STEP 'M1A', Series 2025-CES9, 144A 5.597% 25/09/2055	USD	4.028.000	4.011.512	0,25
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B' 3.914% 15/08/2038	EUR	5.000.000	5.897.103	0,37
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 5.164% 15/08/2038	EUR	2.000.000	2.352.868	0,15
RR 19 Ltd., Series 2021-19A 'A1R', 144A 5.085% 15/04/2040	USD	10.000.000	9.990.170	0,63
RRE 6 Loan Management DAC, Reg. S, Series 6X 'A2R' 3.834% 15/10/2038	EUR	4.200.000	4.960.437	0,31
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A1', 144A 6.306% 25/03/2054	USD	6.295.055	6.373.574	0,40
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-LOC3 'A1', 144A 5.954% 25/10/2054	USD	7.109.261	7.067.430	0,44
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2023-LOC2 'A1A' 6.454% 25/10/2053	USD	2.775.204	2.787.541	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2023-LOC2 'A1B' 7.954% 25/10/2053	USD	6.000.000	6.130.409	0,39
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.572% 25/03/2054	USD	3.500.000	3.613.310	0,23
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-LOC3 'A2', 144A 6.954% 25/10/2054	USD	7.862.000	7.811.858	0,49
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-HE1 'B', 144A 7.34% 25/02/2064	USD	10.832.406	11.010.953	0,69
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2025-LOC4 'B1', 144A 7.954% 25/06/2055	USD	8.160.000	8.198.393	0,52
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-FIG5 'D', 144A 7.297% 25/04/2054	USD	3.257.576	3.321.885	0,21
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-FIG5 'E', 144A 8.486% 25/04/2054	USD	1.570.542	1.628.320	0,10
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'M2', Series 2025-FIG6, 144A 5.579% 25/01/2056	USD	1.900.000	1.901.341	0,12
Setanta Finance 2024 DAC 0% 19/11/2035	EUR	5.776.972	6.794.562	0,43
Stratton Hawksmoor plc, Reg. S, Series 2022-1X 'C' 5.488% 25/02/2053	GBP	2.000.000	2.691.052	0,17
TORRENS Trust, Series 2017-3 'A' 4.578% 14/03/2049	AUD	1.351.681	906.784	0,06
Towd Point Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1A', 144A 5.224% 25/09/2065	USD	16.283.543	16.283.492	1,02
Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES4 'M2', 144A 5.972% 25/09/2064	USD	6.590.000	6.623.363	0,42
Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2025-HE2, 144A 5.924% 25/09/2065	USD	10.700.000	10.699.846	0,67
Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2.854.000	2.841.230	0,18
Trinitas Euro CLO VII DAC, Reg. S 'B', Series 7X 4.265% 25/07/2037	EUR	1.400.000	1.653.995	0,10
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'D' 5.109% 15/01/2038	EUR	3.000.000	3.524.663	0,22
UMBS SD8331 5.5% 01/06/2053	USD	6.137.002	6.244.502	0,39

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 2.219% 10/10/2040	EUR	1.029.068	1.200.912	0,08
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	24.200.000	24.124.709	1,52
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	27.500.000	27.394.760	1,72
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	33.000.000	32.851.130	2,06
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	5.500.000	5.471.533	0,34
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	7.500.000	7.491.973	0,47
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	22.300.000	22.260.556	1,40
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Reg. S, Series 2025-1X 'A2' 4.292% 28/06/2050	EUR	5.000.000	5.938.264	0,37
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Series 2025-1A 'B', 144A 4.929% 28/06/2050	EUR	5.566.000	6.594.137	0,41
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	6.687.000	9.193.934	0,58
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Reg. S 'B', Series 2024-1X 6.338% 28/05/2039	GBP	10.616.000	14.281.705	0,90
Voya CLO Ltd. 'A1R2', Series 2022-3A, 144A 5.014% 20/10/2036	USD	1.700.000	1.698.847	0,11
Voya Euro CLO IV DAC, Series 4A 'B1R', 144A 3.759% 15/10/2034	EUR	1.000.000	1.173.898	0,07
Voya Euro CLO IX DAC, Reg. S, Series 9X 'D' 4.922% 15/10/2038	EUR	6.100.000	7.141.784	0,45
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'D' 5.109% 15/01/2039	EUR	1.875.000	2.206.113	0,14
			1.497.443.842	**94,17**
Productos industriales				
Avoca CLO XXIII DAC, Reg. S, Series 23X 'B1' 3.526% 15/04/2034	EUR	1.770.000	2.079.902	0,13
Avoca CLO XXIX DAC, Reg. S, Series 29X 'DR' 4.926% 15/10/2038	EUR	9.500.000	11.141.185	0,70
BlackRock Shasta CLO XIII LLC, Series 2024-1A 'A1', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	3.800.000	3.812.251	0,24
Henley CLO IV DAC 'A', Series 4A, 144A 2.965% 25/04/2034	EUR	2.704.242	3.178.186	0,20
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2024-29X 'D' 5.209% 15/01/2039	EUR	1.940.000	2.267.059	0,14
VistaJet Pass Through Trust, Series 21-C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	9.262.500	9.841.406	0,62
			32.319.989	**2,03**
Total Bonos			**1.529.763.831**	**96,20**
Contratos pendientes de anunciar				
Finanzas				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	17.500.000	17.478.431	1,10
GNMA 4.5% 15/01/2054	USD	2.600.000	2.537.085	0,16
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	26.750.000	27.024.035	1,70
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	7.900.000	7.723.039	0,49
UMBS 5.5% 25/01/2055	USD	9.000.000	9.132.884	0,57
			63.895.474	**4,02**
Total Contratos pendientes de anunciar			**63.895.474**	**4,02**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**1.593.659.305**	**100,22**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	9.836	24.219.627	1,52
			24.219.627	**1,52**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**24.219.627**	**1,52**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**24.219.627**	**1,52**
Total Inversiones			**1.646.307.268**	**103,53**
Efectivo			**5.120.516**	**0,32**
Otros activos/(pasivos)			**(61.248.670)**	**(3,85)**
Total Patrimonio neto			**1.590.179.114**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	20.162.115	USD	13.340.687	16/01/2026	Nomura	135.859	0,01
GBP	493.000	USD	659.570	16/01/2026	J.P. Morgan	3.655	–
USD	278.016	GBP	206.607	16/01/2026	HSBC	71	–
EUR	1.000.000	USD	1.163.527	11/02/2026	HSBC	12.713	–
USD	1.321.730	EUR	1.123.064	11/02/2026	State Street	737	–
USD	10.799.862	EUR	9.154.165	11/02/2026	UBS	32.374	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**185.409**	**0,01**
Cobertura de las clases de participaciones							
BRL	1.128.040	USD	202.163	30/01/2026	HSBC	2.448	–
CAD	67.642.158	USD	49.266.858	30/01/2026	HSBC	170.137	0,01
CHF	178.254	USD	225.425	30/01/2026	HSBC	129	–
EUR	1	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	211.742.954	USD	283.318.343	30/01/2026	HSBC	1.529.971	0,10
NOK	1.804.428.218	USD	178.786.385	30/01/2026	HSBC	384.060	0,02
USD	3.397.600	BRL	18.714.742	30/01/2026	HSBC	3.012	–
USD	598.183	EUR	507.532	30/01/2026	HSBC	1.536	–
USD	1	GBP	–	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	16	NOK	161	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**2.091.293**	**0,13**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.276.702**	**0,14**
USD	16.780.554	AUD	25.272.223	16/01/2026	State Street	(111.636)	(0,01)
USD	41.952.245	GBP	31.254.592	16/01/2026	HSBC	(94.052)	(0,01)
USD	3.408.424	EUR	2.900.000	11/02/2026	Citibank	(2.670)	–
USD	336.002.168	EUR	288.675.999	11/02/2026	HSBC	(3.549.867)	(0,21)
USD	9.094.386	EUR	7.846.124	11/02/2026	J.P. Morgan	(134.531)	(0,01)
USD	2.447.844	EUR	2.106.917	11/02/2026	Morgan Stanley	(30.395)	–
USD	1.609.652	EUR	1.378.723	11/02/2026	UBS	(12.056)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.935.207)**	**(0,24)**
Cobertura de las clases de participaciones							
BRL	36.253.427	USD	6.657.564	30/01/2026	HSBC	(81.708)	(0,01)
EUR	42.940.881	USD	50.498.521	30/01/2026	HSBC	(17.884)	–
JPY	1.760.594.514	USD	11.345.671	30/01/2026	HSBC	(94.101)	(0,01)
NOK	3.616.805	USD	359.790	30/01/2026	HSBC	(660)	–
USD	71.084	BRL	396.084	30/01/2026	HSBC	(760)	–
USD	44.076	CHF	34.913	30/01/2026	HSBC	(101)	–
USD	126.227	EUR	107.518	30/01/2026	HSBC	(170)	–
USD	2.224.030	GBP	1.663.023	30/01/2026	HSBC	(13.160)	–
USD	49	NOK	491	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(208.544)**	**(0,02)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(4.143.751)**	**(0,26)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.867.049)**	**(0,12)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2026	(109)	EUR	(14.866.430)	63.991	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(1.798)	USD	(196.557.920)	226.143	0,02
US 10 Year Note	20/03/2026	(228)	USD	(25.646.438)	49.310	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(3)	USD	(345.094)	1.172	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**340.616**	**0,02**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**340.616**	**0,02**

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Recibe IBOXX USD Liquid Leveraged Loan Index Paga diferencial del 0% sobre el nocional	J.P. Morgan	20.272.000	USD	20/03/2026	263.957
				USD	**263.957**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	262.000	285.047	0,18
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	500.000	466.427	0,30
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200.000	144.487	0,09
			895.961	**0,57**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	700.000	646.447	0,41
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	200.000	204.328	0,13
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	400.000	464.045	0,30
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	700.000	638.893	0,41
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	106.000	125.013	0,08
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	399.809	0,26
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	400.000	398.139	0,26
Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	400.000	456.650	0,29
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	900.000	901.347	0,57
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	500.000	499.747	0,32
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400.000	403.731	0,26
			5.138.149	**3,29**
Bienes de consumo básico				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	2.780.000	382.522	0,25
			382.522	**0,25**
Energía				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	400.000	259.649	0,17
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200.000	212.993	0,14
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	219.326	0,14
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600.000	588.890	0,38
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	600.000	641.852	0,41
Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	400.000	366.131	0,23
			2.288.841	**1,47**
Finanzas				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	1.000.000	821.584	0,53
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	650.000	657.134	0,42
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	200.000	201.600	0,13
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	383.265	0,25
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	400.000	416.389	0,27
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	1.000.000	978.213	0,63
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4.375% 03/12/2030	USD	600.000	602.755	0,39
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	200.000	200.932	0,13
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.806.845	1,16
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	200.000	204.498	0,13
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	800.000	812.975	0,52
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	600.000	612.750	0,39
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500.000	541.969	0,35
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	200.000	208.025	0,13
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	360.000.000	4.123.159	2,64
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	560.000.000	6.136.901	3,93

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	171.000.000.000	10.647.146	6,82
Indonesia Government Bond 6.5% 15/07/2030	IDR	125.000.000.000	7.740.491	4,96
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200.000	256.358	0,16
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	200.000	250.700	0,16
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	300.000	327.309	0,21
Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/03/2055	JPY	120.000.000	631.343	0,40
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	197.571	0,13
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2027	KRW	3.000.000.000	2.082.164	1,34
Korea Government Bond 2.375% 10/12/2028	KRW	11.000.000.000	7.513.509	4,82
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2030	KRW	8.000.000.000	5.424.649	3,48
Korea Government Bond 3.375% 10/06/2032	KRW	7.000.000.000	4.875.191	3,13
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800.000	814.336	0,52
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	575.000	569.812	0,37
Philippines Government Bond 6.75% 15/09/2032	PHP	320.000.000	5.691.203	3,65
Philippines Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200.000	205.792	0,13
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	400.000	335.736	0,22
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300.000	317.102	0,20
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	250.000	210.511	0,13
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.100.000	1.057.717	0,68
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	300.000	304.561	0,20
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4.500.000	3.628.661	2,33
Singapore Government Bond 2.375% 01/07/2039	SGD	3.000.000	2.351.361	1,51
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	600.000	617.634	0,40
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	300.000	285.821	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500.000	542.425	0,35
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	351.000	377.968	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	200.000	204.770	0,13
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.55% 30/07/2055	CNY	1.000.000	136.154	0,09
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	800.000	833.260	0,53
US Treasury Bill 0% 26/03/2026	USD	2.600.000	2.578.318	1,65
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	400.000	417.616	0,27
			80.136.183	**51,39**
Productos industriales				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	200.000	205.660	0,13
			205.660	**0,13**
Tecnología de la información				
SK hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	364.372	0,23
			364.372	**0,23**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	200.000	207.044	0,13
Dyno Nobel Ltd. 5.817% 08/08/2035	AUD	100.000	65.498	0,04
			272.542	**0,17**
Sector inmobiliario				
Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd., REIT, Reg. S 2.9% 15/09/2032	SGD	250.000	189.712	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 5.748% Perpetual	USD	200.000	198.270	0,13
			387.982	**0,25**
Servicios públicos				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	625.500	583.731	0,37
			583.731	**0,37**
Total Bonos			**90.655.943**	**58,12**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**90.655.943**	**58,12**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	600.000	594.713	0,39
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	144.706	0,09
SoftBank Corp., Reg. S 5.332% 09/07/2035	USD	500.000	501.873	0,32
			1.241.292	**0,80**
Consumo discrecional				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.05% 27/01/2027	USD	500.000	489.778	0,31
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	271.000	155.277	0,10
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200.000	201.070	0,13
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	276.000	273.629	0,18
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	200.000	198.785	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	350.000	368.814	0,24
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600.000	612.635	0,38
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	300.000	304.553	0,20
			2.604.541	**1,67**
Bienes de consumo básico				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	650.000	649.405	0,42
			649.405	**0,42**
Energía				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	778.500	766.859	0,50
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	200.000	202.367	0,13
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	259.980	254.041	0,16
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	400.000	403.336	0,26
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.96% 27/04/2029	USD	250.000	261.114	0,17
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	480.000	490.103	0,31
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	299.261	0,19
			2.677.081	**1,72**
Finanzas				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	482.683	0,31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200.000	206.963	0,13
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	500.000	451.137	0,29
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.5% 21/09/2033	USD	500.000	518.762	0,33
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	200.000	190.111	0,12
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	293.000	269.094	0,17
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	500.000	529.004	0,34
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	614.000	644.208	0,41
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	800.000	931.473	0,60
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	493.065	0,32
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200.000	207.750	0,13
HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	400.000	415.992	0,27

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	299.250	0,19
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	600.000	547.656	0,35
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	20.500.000	5.184.585	3,33
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7.600.000	2.052.151	1,32
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9.000.000	2.212.938	1,42
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	700.000	714.067	0,46
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	600.000	614.842	0,39
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	523.000	532.546	0,34
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	400.000	424.648	0,27
NTT Finance Corp., Reg. S 5.502% 16/07/2035	USD	400.000	416.159	0,27
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.55% 08/09/2035	USD	300.000	300.128	0,19
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	202.663	0,13
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	200.000	208.580	0,13
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	500.000	501.588	0,32
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	500.000	531.019	0,34
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	200.000	206.841	0,13
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	700.000	737.585	0,47
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	600.000	613.811	0,39
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	400.000	409.077	0,26
Thailand Government Bond 2.41% 17/03/2035	THB	150.000.000	5.094.209	3,28
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	600.000	599.236	0,38
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	330.000	329.355	0,21
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200.000	200.427	0,13
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	276.000	286.345	0,18
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	700.000	728.750	0,47
			29.288.698	**18,77**
Productos industriales				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	482.000	492.407	0,32
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	200.000	203.865	0,13
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	600.000	632.940	0,40
			1.329.212	**0,85**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	200.000	207.500	0,13
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	400.000	405.181	0,26
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	200.000	203.829	0,13
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	400.000	422.352	0,27
			1.238.862	**0,79**
Sector inmobiliario				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	300.000	314.716	0,20
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	450.000	461.424	0,30
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	400.000	416.060	0,27
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	158.667	0,10
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	700.000	448.491	0,29
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.738% 31/03/2055	AUD	700.000	477.879	0,30
			2.277.237	**1,46**
Servicios públicos				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	700.000	470.429	0,30

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308.000	301.366	0,19
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	559.000	560.826	0,36
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 5.246% 09/09/2035	USD	600.000	608.651	0,40
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	500.000	335.538	0,22
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284.000	272.886	0,17
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	318.750	329.001	0,21
			2.878.697	**1,85**
Total Bonos			**44.185.025**	**28,33**
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	201.000	0,13
			201.000	**0,13**
Consumo discrecional				
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	300.000	299.130	0,19
			299.130	**0,19**
Total Bonos convertibles			**500.130**	**0,32**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**44.685.155**	**28,65**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	326.673	7.437.559	4,77
			7.437.559	**4,77**
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			**7.437.559**	**4,77**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	26.861	3.910.404	2,51
			3.910.404	**2,51**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**3.910.404**	**2,51**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**11.347.963**	**7,28**
Total Inversiones			**146.689.061**	**94,05**
Efectivo			**4.005.011**	**2,57**
Otros activos/(pasivos)			**5.272.920**	**3,38**
Total Patrimonio neto			**155.966.992**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SGD	3.870.000	USD	2.998.898	12/01/2026	Standard Chartered	16.839	0,01
USD	2.884.382	TWD	87.800.000	20/01/2026	Bank of America	79.509	0,05
USD	6.914.971	INR	610.000.000	23/01/2026	BNP Paribas	142.377	0,10
KRW	4.040.000.000	USD	2.780.665	27/01/2026	Standard Chartered	19.136	0,01
USD	5.597.837	IDR	93.300.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	33.518	0,02
USD	11.602.443	KRW	16.530.000.000	27/01/2026	HSBC	146.823	0,10
USD	2.823.742	KRW	4.000.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	51.662	0,03
AUD	300.000	USD	195.841	05/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.993	–
SGD	750.000	USD	582.755	06/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.686	–
USD	1.838.880	SGD	2.330.000	06/02/2026	State Street	20.111	0,01
USD	750.748	JPY	114.000.000	09/02/2026	BNP Paribas	18.457	0,01
USD	10.289.511	IDR	172.000.000.000	02/03/2026	Citibank	43.127	0,03
USD	2.900.183	PHP	170.000.000	02/03/2026	Barclays	17.683	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**596.921**	**0,38**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.815.045	USD	4.486.046	30/01/2026	HSBC	7.971	0,01
GBP	270.716	USD	362.227	30/01/2026	HSBC	2.891	–
SGD	7.786.876	USD	6.050.601	30/01/2026	HSBC	25.048	0,02
USD	1	EUR	1	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**35.910**	**0,03**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**632.831**	**0,41**
USD	4.642.332	SGD	6.010.000	12/01/2026	Morgan Stanley	(41.022)	(0,03)
USD	5.792.697	MYR	24.400.000	16/01/2026	BNP Paribas	(241.188)	(0,16)
USD	1.181.433	INR	107.000.000	23/01/2026	Barclays	(6.547)	–
USD	664.952	KRW	980.000.000	27/01/2026	Bank of America	(14.207)	(0,01)
USD	8.152.617	KRW	11.940.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	(122.042)	(0,09)
USD	2.131.464	AUD	3.250.000	05/02/2026	Citibank	(44.246)	(0,03)
USD	97.352	AUD	150.000	05/02/2026	State Street	(3.065)	–
SGD	800.000	USD	633.623	06/02/2026	Standard Chartered	(9.153)	(0,01)
USD	3.306.040	THB	107.000.000	06/02/2026	RBC	(97.901)	(0,06)
USD	1.674.126	THB	53.300.000	06/02/2026	UBS	(21.482)	(0,01)
USD	7.437.571	CNH	52.500.000	27/02/2026	Barclays	(98.514)	(0,06)
USD	541.428	CNH	3.800.000	25/03/2026	HSBC	(4.915)	–
USD	469.112	EUR	400.000	07/04/2026	ANZ	(3.521)	–
USD	536.216	EUR	460.000	07/04/2026	RBC	(7.312)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(715.115)**	**(0,46)**
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	192.742	EUR	163.926	30/01/2026	HSBC	(358)	–
USD	15.617	GBP	11.674	30/01/2026	HSBC	(128)	–
USD	32.258	SGD	41.466	30/01/2026	HSBC	(95)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(581)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(715.696)**	**(0,46)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(82.865)**	**(0,05)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Korea 3 Year Bond	17/03/2026	74	KRW	5.416.376	6.678	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(63)	USD	(7.094.391)	17.719	0,01
US Long Bond	20/03/2026	(35)	USD	(4.052.344)	25.156	0,02
US Ultra Bond	20/03/2026	(23)	USD	(2.722.625)	36.779	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**86.332**	**0,05**
US 5 Year Note	31/03/2026	81	USD	8.861.907	(7.594)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(7.594)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**78.738**	**0,05**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
44.000.000	MYR	Bank of America	Paga tipo variable KLIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 3,26%	16/04/2030	(32.553)	(0,02)
5.000.000	SGD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,208% Recibe tipo variable SORA a 1 día	25/04/2034	(310.223)	(0,20)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(342.776)**	**(0,22)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(342.776)**	**(0,22)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
China Ruyi Holdings Ltd., Reg. S 3.95% 22/04/2030	HKD	10.000.000	1.386.090	1,22
			1.386.090	**1,22**
Finanzas				
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 21/03/2028	USD	1.800.000	2.394.000	2,11
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0% 11/06/2030	HKD	13.000.000	2.108.519	1,85
			4.502.519	**3,96**
Tecnología de la información				
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	1.100.000	1.730.697	1,52
			1.730.697	**1,52**
Sector inmobiliario				
Vingroup JSC, Reg. S 5.5% 16/12/2030	USD	600.000	589.326	0,52
			589.326	**0,52**
Total Bonos convertibles			**8.208.632**	**7,22**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**8.208.632**	**7,22**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	5.400.000	5.502.365	4,84
Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	2.689.000	3.388.621	2,98
			8.890.986	**7,82**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09/07/2032	HKD	15.000.000	2.065.321	1,82
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	4.354.000	4.506.390	3,96
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	2.300.000	2.703.246	2,38
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	6.124.000	6.011.318	5,28
MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0.5% 14/01/2032	USD	1.200.000	1.154.966	1,02
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	1.704.000	2.109.186	1,85
			18.550.427	**16,31**
Finanzas				
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	26.000.000	3.575.714	3,14
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	4.400.000	6.239.200	5,50
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	3.600.000	3.933.900	3,46
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	600.000	833.059	0,73
Morgan Stanley Finance LLC (EURO-NEXT-DUBLIN), Reg. S 0% 21/03/2028	USD	1.200.000	1.596.000	1,40
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	1.700.000	2.767.359	2,43
			18.945.232	**16,66**
Productos industriales				
Bizlink Holding, Inc., Reg. S 0% 22/09/2030	USD	1.600.000	1.936.000	1,70
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	3.465.000	3.693.690	3,25
			5.629.690	**4,95**
Tecnología de la información				
GDS Holdings Ltd., 144A 2.25% 01/06/2032	USD	1.865.000	2.443.616	2,15
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	1.100.000	1.625.542	1,43
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	2.900.000	3.030.500	2,67
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	1.698.000	2.100.741	1,85
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	2.200.000	2.279.750	2,00
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 02/10/2030	USD	1.400.000	1.277.971	1,12
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1.200.000	6.572.659	5,78

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Vnet Group, Inc., Reg. S 2.5% 01/04/2030	USD	1.899.000	1.878.491	1,65
Wistron Corp., Reg. S 0% 23/10/2030	USD	2.300.000	2.257.827	1,99
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	3.100.000	4.725.346	4,16
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1.100.000	1.310.866	1,15
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 25/09/2030	USD	1.500.000	1.457.811	1,28
			30.961.120	**27,23**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	1.400.000	2.466.606	2,17
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	3.500.000	6.607.450	5,82
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	4.900.000	5.606.825	4,93
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	2.900.000	3.451.000	3,03
MMG Ltd., Reg. S 0% 08/10/2030	USD	1.000.000	1.263.426	1,11
			19.395.307	**17,06**
Total Bonos convertibles			**102.372.762**	**90,03**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**102.372.762**	**90,03**
Total Inversiones			**110.581.394**	**97,25**
Efectivo			**4.240.729**	**3,73**
Otros activos/(pasivos)			**(1.112.175)**	**(0,98)**
Total Patrimonio neto			**113.709.948**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	699.930	USD	822.484	27/01/2026	UBS	221	–
SGD	20.611	USD	15.907	27/01/2026	Barclays	151	–
USD	11.926.712	HKD	92.688.404	27/01/2026	UBS	9.106	0,01
USD	1.333.527	JPY	206.065.500	27/01/2026	J.P. Morgan	16.969	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**26.447**	**0,02**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	5.285.552	USD	6.684.241	30/01/2026	HSBC	3.831	–
EUR	321.102	USD	377.383	30/01/2026	HSBC	99	–
GBP	205.733	USD	275.293	30/01/2026	HSBC	1.470	–
PLN	48.077.133	USD	13.342.214	30/01/2026	HSBC	30.539	0,03
USD	4.011.889	EUR	3.406.681	30/01/2026	HSBC	7.047	0,01
USD	1	GBP	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	354.694	PLN	1.271.421	30/01/2026	HSBC	1.046	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**44.032**	**0,04**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**70.479**	**0,06**
HKD	3.380.700	USD	434.941	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(261)	–
HKD	6.223.063	USD	800.771	27/01/2026	HSBC	(628)	–
HKD	12.184.400	USD	1.567.952	27/01/2026	Lloyds Bank	(1.317)	–
JPY	156.900.000	USD	1.006.976	27/01/2026	HSBC	(4.537)	–
USD	851.603	EUR	728.160	27/01/2026	Deutsche Bank	(4.284)	–
USD	5.502.932	EUR	4.729.453	27/01/2026	J.P. Morgan	(56.115)	(0,06)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(67.142)**	**(0,06)**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	85.930	USD	108.972	30/01/2026	HSBC	(241)	–
EUR	29.797.992	USD	35.040.686	30/01/2026	HSBC	(10.625)	(0,01)
GBP	3.732	USD	5.029	30/01/2026	HSBC	(8)	–
PLN	2.078.151	USD	579.912	30/01/2026	HSBC	(1.870)	–
USD	204.841	CHF	161.986	30/01/2026	HSBC	(128)	–
USD	1.075.535	EUR	915.950	30/01/2026	HSBC	(1.242)	–
USD	8.211	GBP	6.119	30/01/2026	HSBC	(20)	–
USD	29.613	PLN	106.498	30/01/2026	HSBC	(10)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(14.144)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(81.286)**	**(0,07)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(10.807)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	2.300.000	2.291.382	1,26
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	900.000	899.252	0,49
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	300.000	301.672	0,17
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	806.000	876.900	0,48
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	2.500.000	2.332.137	1,28
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1.000.000	722.433	0,40
			7.423.776	**4,08**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	3.500.000	3.232.235	1,78
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	200.000	204.328	0,11
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	400.000	410.440	0,23
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	988.000	1.146.191	0,63
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1.000.000	991.650	0,54
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	1.000.000	959.976	0,53
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	500.000	456.352	0,25
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	356.000	419.855	0,23
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	2.100.000	1.679.197	0,92
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	1.000.000	995.347	0,55
Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1.300.000	1.484.111	0,81
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	2.700.000	2.704.044	1,48
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	1.000.000	999.494	0,55
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	1.300.000	1.312.126	0,72
			16.995.346	**9,33**
Bienes de consumo básico				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	6.000.000	825.586	0,45
			825.586	**0,45**
Energía				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	1.400.000	908.771	0,50
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	600.000	638.978	0,35
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	438.652	0,24
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1.300.000	1.399.057	0,77
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2.200.000	2.159.265	1,18
Reliance Industries Ltd., Reg. S 6.25% 19/10/2040	USD	600.000	669.764	0,37
			6.214.487	**3,41**
Finanzas				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	3.000.000	2.464.751	1,35
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	1.800.000	1.819.755	1,00
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	600.000	604.801	0,33
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1.400.000	1.341.428	0,74
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.200.000	1.249.168	0,69
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	3.400.000	3.325.922	1,83
BDO Unibank, Inc., Reg. S 4.375% 03/12/2030	USD	1.196.000	1.201.491	0,66
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	559.000	561.606	0,31
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	2.400.000	2.438.926	1,34
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	800.000	832.282	0,46

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	1.800.000	1.838.249	1,01
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.500.000	1.625.908	0,89
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	800.000	832.099	0,46
Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1.000.000	1.281.788	0,70
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1.600.000	2.005.598	1,10
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	135.000.000	1.500.327	0,82
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	700.000	763.721	0,42
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	500.000	493.927	0,27
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800.000	814.336	0,45
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.800.000	1.783.760	0,98
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	2.000.000	2.114.011	1,16
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	1.000.000	842.044	0,46
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3.800.000	3.653.929	2,00
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	1.300.000	1.319.763	0,72
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	1.800.000	1.852.903	1,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	900.000	857.463	0,47
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1.500.000	1.627.276	0,89
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	889.000	957.304	0,53
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	2.200.000	2.252.468	1,24
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.55% 30/07/2055	CNY	1.720.000	234.185	0,13
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	2.300.000	2.395.623	1,32
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	1.400.000	1.461.655	0,80
			48.348.467	**26,55**
Productos industriales				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	1.200.000	1.233.959	0,68
			1.233.959	**0,68**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.05% 10/01/2028	USD	535.000	553.844	0,30
Dyno Nobel Ltd. 5.817% 08/08/2035	AUD	300.000	196.494	0,11
			750.338	**0,41**
Sector inmobiliario				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200.000	150.932	0,08
Equinix Asia Financing Corp. Pte. Ltd., REIT, Reg. S 2.9% 15/09/2032	SGD	1.500.000	1.138.274	0,63
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 5.748% Perpetual	USD	600.000	594.810	0,33
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 2.85% 22/07/2030	CNH	3.690.000	529.084	0,29
			2.413.100	**1,33**
Servicios públicos				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1.320.500	1.232.322	0,68
			1.232.322	**0,68**
Total Bonos			**85.437.381**	**46,92**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**85.437.381**	**46,92**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	2.100.000	2.081.494	1,14
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	768.000	555.672	0,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SoftBank Corp., Reg. S 5.332% 09/07/2035	USD	1.700.000	1.706.368	0,94
			4.343.534	**2,39**
Consumo discrecional				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	600.000	599.501	0,33
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.05% 27/01/2027	USD	1.400.000	1.371.379	0,75
Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	700.000	401.084	0,22
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	700.000	703.747	0,39
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	907.000	899.209	0,49
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	333.000	330.977	0,18
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	2.200.000	2.200.349	1,21
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	1.600.000	1.633.692	0,90
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1.600.000	1.580.749	0,87
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	800.000	799.927	0,44
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	600.000	609.107	0,33
			11.129.721	**6,11**
Bienes de consumo básico				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	1.800.000	1.798.353	0,99
			1.798.353	**0,99**
Energía				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	432.500	426.033	0,23
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	700.000	708.283	0,39
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.039.920	1.016.163	0,56
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	1.000.000	1.008.340	0,55
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.96% 27/04/2029	USD	500.000	522.227	0,29
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	1.600.000	1.633.678	0,90
Petron Corp., Reg. S 7.35% Perpetual	USD	221.000	227.283	0,12
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	2.000.000	1.986.879	1,09
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600.000	598.521	0,33
			8.127.407	**4,46**
Finanzas				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	2.000.000	1.930.734	1,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	800.000	886.715	0,49
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	900.000	931.332	0,51
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.816% 18/06/2036	USD	300.000	312.024	0,17
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	1.200.000	1.269.610	0,70
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	2.000.000	2.098.396	1,15
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	740.000	760.401	0,42
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	2.300.000	2.677.983	1,47
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.700.000	1.676.419	0,92
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	900.000	934.875	0,51
HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	1.200.000	1.247.976	0,69
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	1.200.000	1.197.000	0,66
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	2.100.000	1.916.795	1,05
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	2.000.000	2.040.192	1,12
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	1.600.000	1.639.580	0,90
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	1.473.000	1.499.886	0,82
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 17/03/2041	USD	200.000	202.188	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	1.200.000	1.273.944	0,70
NTT Finance Corp., Reg. S 5.502% 16/07/2035	USD	1.300.000	1.352.518	0,74
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.55% 08/09/2035	USD	1.000.000	1.000.427	0,55
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	326.000	330.341	0,18
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	2.100.000	2.190.086	1,20
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	1.000.000	1.003.177	0,55
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	1.400.000	1.486.854	0,82
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	3.200.000	3.371.816	1,84
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	2.200.000	2.250.642	1,24
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1.000.000	1.022.692	0,56
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	1.600.000	1.596.874	0,88
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500.000	501.067	0,28
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	898.000	931.660	0,51
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	2.200.000	2.290.358	1,26
			43.824.562	**24,06**
Productos industriales				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	1.409.000	1.439.423	0,79
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	500.000	509.662	0,28
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	1.600.000	1.687.839	0,93
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.924% 24/03/2036	USD	900.000	896.934	0,49
			4.533.858	**2,49**
Materiales				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	1.100.000	1.114.249	0,61
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	600.000	611.488	0,34
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	1.000.000	1.055.878	0,58
			2.781.615	**1,53**
Sector inmobiliario				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	800.000	839.243	0,46
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.200.000	1.230.464	0,68
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	900.000	936.136	0,51
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	269.000	213.407	0,12
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	2.000.000	1.346.518	0,74
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	4.000.000	2.562.806	1,40
			7.128.574	**3,91**
Servicios públicos				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	2.400.000	1.612.898	0,89
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	1.386.000	1.356.149	0,74
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.203.920	0,66
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 5.246% 09/09/2035	USD	1.700.000	1.724.511	0,96
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	1.800.000	1.207.938	0,66
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	1.083.750	1.118.605	0,61
			8.224.021	**4,52**
Total Bonos			**91.891.645**	**50,46**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	1.000.000	1.004.999	0,55
			1.004.999	**0,55**
Total Bonos convertibles			**1.004.999**	**0,55**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**92.896.644**	**51,01**
Total Inversiones			**178.334.025**	**97,93**
Efectivo			**1.375.880**	**0,76**
Otros activos/(pasivos)			**2.391.774**	**1,31**
Total Patrimonio neto			**182.101.679**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	50.000	USD	32.618	05/02/2026	Bank of America	854	–
AUD	2.150.000	USD	1.404.735	05/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	34.580	0,02
AUD	80.000	USD	52.908	05/02/2026	Citibank	648	–
AUD	1.110.000	USD	725.897	05/02/2026	J.P. Morgan	17.192	0,01
AUD	20.000	USD	13.161	05/02/2026	State Street	228	–
SGD	1.000.000	USD	777.562	06/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.026	–
USD	5.285.585	SGD	6.700.000	06/02/2026	State Street	55.648	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**112.176**	**0,06**
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	77.293	USD	10.990	30/01/2026	HSBC	89	–
EUR	869.627	USD	1.022.580	30/01/2026	HSBC	1.817	–
GBP	8.931	USD	11.950	30/01/2026	HSBC	95	–
SGD	15.821.867	USD	12.293.994	30/01/2026	HSBC	50.895	0,03
USD	5.895	EUR	4.995	30/01/2026	HSBC	11	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**52.907**	**0,03**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**165.083**	**0,09**
USD	9.640.775	AUD	14.700.000	05/02/2026	Citibank	(200.129)	(0,12)
USD	363.449	AUD	560.000	05/02/2026	State Street	(11.443)	(0,01)
SGD	2.350.000	USD	1.861.268	06/02/2026	Standard Chartered	(26.887)	(0,01)
CNY	80.000	USD	11.502	25/03/2026	J.P. Morgan	(25)	–
USD	1.595.788	CNH	11.200.000	25/03/2026	HSBC	(14.487)	(0,01)
USD	1.149.324	EUR	980.000	07/04/2026	ANZ	(8.627)	–
USD	1.742.489	EUR	1.495.000	07/04/2026	RBC	(23.977)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(285.575)**	**(0,16)**
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	5	CNH	33	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	915	EUR	777	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	130.728	SGD	168.188	30/01/2026	HSBC	(499)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(499)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(286.074)**	**(0,16)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(120.991)**	**(0,07)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 29/10/2062	EUR	180.000	195.834	0,10
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	400.000	373.142	0,19
			568.976	**0,29**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	400.000	369.398	0,19
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.875% 20/11/2030	EUR	200.000	232.022	0,12
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	200.013	0,10
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	200.000	182.541	0,09
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	100.000	117.937	0,06
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200.000	159.924	0,08
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	200.000	199.069	0,10
Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	200.000	228.325	0,12
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400.000	400.599	0,21
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200.000	201.866	0,10
			2.291.694	**1,17**
Bienes de consumo básico				
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2.3% 30/07/2035	CNH	1.000.000	137.598	0,07
			137.598	**0,07**
Energía				
Ampol Ltd., Reg. S 5.85% 30/10/2055	AUD	150.000	97.368	0,05
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	209.223	0,11
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	300.000	322.859	0,16
Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	200.000	196.297	0,10
			825.747	**0,42**
Finanzas				
Agricultural Development Bank of China 1.66% 09/01/2035	CNY	20.000.000	2.779.810	1,42
AIA Group Ltd., Reg. S 3.58% 11/06/2035	SGD	250.000	205.396	0,10
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	300.000	303.292	0,15
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	191.633	0,10
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	208.195	0,11
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400.000	391.285	0,20
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	30.000.000	4.664.261	2,38
China Development Bank 2.26% 19/07/2034	CNY	20.000.000	2.927.694	1,49
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	CNY	20.000.000	2.954.966	1,51
China Government Bond 2.11% 25/08/2034	CNY	10.000.000	1.463.484	0,75
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.806.845	0,92
China Government Bond 1.9% 15/07/2055	CNY	10.000.000	1.308.077	0,67
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.121.143	1,59
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	340.000	345.514	0,18
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	200.000	204.250	0,10
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	300.000	325.182	0,17
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	200.000	208.025	0,11
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	370.000.000	4.237.692	2,16
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	660.000.000	7.232.776	3,69
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	410.000.000	4.819.568	2,46

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	65.000.000.000	4.047.161	2,07
Indonesia Government Bond 6.5% 15/07/2030	IDR	150.000.000.000	9.288.588	4,74
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	119.000.000.000	7.493.950	3,83
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	107.258.000.000	7.008.356	3,58
Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	100.000	125.350	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	200.000	218.206	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/03/2055	JPY	170.000.000	894.403	0,46
Korea Government Bond 2.625% 10/03/2030	KRW	12.200.000.000	8.272.590	4,22
Korea Government Bond 1.5% 10/12/2030	KRW	2.500.000.000	1.596.984	0,82
Korea Government Bond 1.125% 10/09/2039	KRW	6.000.000.000	3.160.489	1,61
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334.000	330.987	0,17
Philippines Government Bond 6% 20/08/2030	PHP	27.625.000	473.337	0,24
Philippines Government Bond 6.75% 15/09/2032	PHP	100.000.000	1.778.501	0,91
Philippines Government Bond 6.875% 23/05/2044	PHP	360.000.000	6.396.152	3,27
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200.000	211.401	0,11
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 3.8% 22/05/2035	SGD	250.000	210.511	0,11
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	400.000	384.624	0,20
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	200.000	203.040	0,10
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13.000.000	10.482.798	5,35
Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10.000.000	8.460.844	4,32
Singapore Government Bond 2.375% 01/07/2039	SGD	4.000.000	3.135.148	1,60
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3.130.000	2.276.541	1,16
Singapore Government Bond, Reg. S 3% 01/08/2072	SGD	2.000.000	1.821.438	0,93
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	200.000	205.878	0,11
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	100.000	95.274	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	300.000	325.455	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	200.000	204.770	0,10
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	200.000	208.315	0,11
Woodside Finance Ltd. 5.7% 19/05/2032	USD	100.000	104.404	0,05
			119.114.583	**60,82**
Sector inmobiliario				
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 5.748% Perpetual	USD	200.000	198.270	0,10
			198.270	**0,10**
Servicios públicos				
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	242.555	226.358	0,12
			226.358	**0,12**
Total Bonos			**123.363.226**	**62,99**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**123.363.226**	**62,99**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	297.357	0,16
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	144.706	0,07
SoftBank Corp., Reg. S 5.332% 09/07/2035	USD	200.000	200.749	0,10
			642.812	**0,33**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Consumo discrecional				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.05% 27/01/2027	USD	200.000	195.911	0,10
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	300.000	297.422	0,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	199.982	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	200.000	203.036	0,10
			896.351	**0,46**
Bienes de consumo básico				
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	200.000	199.817	0,10
			199.817	**0,10**
Energía				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	200.000	202.367	0,10
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 12/11/2028	USD	200.000	201.668	0,10
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	400.000	408.419	0,21
			812.454	**0,41**
Finanzas				
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	200.000	193.073	0,10
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10.000.000	1.662.949	0,85
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	309.000	324.202	0,17
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	200.000	205.514	0,10
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.784% 06/12/2033	USD	200.000	232.868	0,12
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	200.000	207.750	0,11
HSBC Holdings plc 7.05% Perpetual	USD	200.000	207.996	0,11
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	200.000	182.552	0,09
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	24.000.000	5.733.851	2,93
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	27.500.000	6.954.932	3,55
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	8.100.000	2.110.606	1,08
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	22.600.000	6.102.450	3,12
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17.000.000	4.179.994	2,13
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	204.019	0,10
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	400.000	407.301	0,21
NTT Finance Corp., Reg. S 5.502% 16/07/2035	USD	200.000	208.080	0,11
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.55% 08/09/2035	USD	200.000	200.085	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.834% 03/10/2035	USD	200.000	208.580	0,11
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	200.000	200.635	0,10
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	200.000	212.408	0,11
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	240.000	252.886	0,13
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	200.000	204.538	0,10
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	100.000.000	3.605.321	1,84
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	150.000.000	4.643.070	2,37
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	2.000.000	1.997.452	1,02
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200.000	200.427	0,10
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	100.000	99.343	0,05
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200.000	208.214	0,11
			41.151.096	**21,02**
Productos industriales				
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	200.000	204.318	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	210.980	0,11
			415.298	**0,21**
Materiales				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	202.591	0,10
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	200.000	203.829	0,11
			406.420	**0,21**
Sector inmobiliario				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	200.000	209.810	0,10
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	200.000	205.077	0,10
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200.000	208.030	0,11
Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	200.000	134.652	0,07
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5.35% 18/09/2035	AUD	300.000	192.211	0,10
			949.780	**0,48**
Servicios públicos				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.187% 12/02/2055	AUD	300.000	201.612	0,10
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308.000	301.366	0,16
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	252.000	252.823	0,13
Kyushu Electric Power Co., Inc., Reg. S 5.246% 09/09/2035	USD	200.000	202.884	0,10
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.277% 11/03/2055	AUD	210.000	140.926	0,07
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	192.173	0,10
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	127.500	131.601	0,07
			1.423.385	**0,73**
Total Bonos			**46.897.413**	**23,95**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	201.000	0,10
			201.000	**0,10**
Total Bonos convertibles			**201.000**	**0,10**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**47.098.413**	**24,05**
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	693.246	15.783.571	8,06
			15.783.571	**8,06**
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			**15.783.571**	**8,06**
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**15.783.571**	**8,06**
Total Inversiones			**186.245.210**	**95,10**
Efectivo			**7.577.798**	**3,87**
Otros activos/(pasivos)			**2.016.565**	**1,03**
Total Patrimonio neto			**195.839.573**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SGD	4.310.000	USD	3.329.193	12/01/2026	Morgan Stanley	29.418	0,02
SGD	5.000.000	USD	3.874.545	12/01/2026	Standard Chartered	21.756	0,01
USD	4.145.616	TWD	126.200.000	20/01/2026	Bank of America	114.010	0,06
KRW	2.960.000.000	USD	2.015.695	27/01/2026	Citibank	35.644	0,02
KRW	5.960.000.000	USD	4.102.169	27/01/2026	Standard Chartered	28.230	0,01
USD	6.340.352	IDR	105.700.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	36.509	0,02
USD	4.165.019	KRW	5.900.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	76.201	0,04
AUD	300.000	USD	195.841	05/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.993	–
THB	190.500.000	USD	5.885.079	06/02/2026	Citibank	175.210	0,09
THB	168.500.000	USD	5.206.241	06/02/2026	RBC	154.171	0,08
USD	615.591	SGD	780.000	06/02/2026	State Street	6.733	–
USD	1.080.024	JPY	164.000.000	09/02/2026	BNP Paribas	26.552	0,01
CNH	103.800.000	USD	14.705.141	27/02/2026	Barclays	194.778	0,10
PHP	494.000.000	USD	8.356.876	02/03/2026	Barclays	19.328	0,01
USD	1.196.455	IDR	20.000.000.000	02/03/2026	Citibank	5.015	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**928.548**	**0,47**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	64.381	USD	81.418	30/01/2026	HSBC	336	–
EUR	4.900.298	USD	5.762.239	30/01/2026	HSBC	10.177	0,01
SGD	726.081	USD	564.183	30/01/2026	HSBC	2.336	–
USD	1.915	EUR	1.624	30/01/2026	HSBC	2	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**12.851**	**0,01**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**941.399**	**0,48**
USD	141.084	EUR	120.000	21/01/2026	Standard Chartered	(209)	–
INR	880.000.000	USD	9.975.696	23/01/2026	BNP Paribas	(205.396)	(0,11)
KRW	20.480.000.000	USD	14.374.956	27/01/2026	HSBC	(181.907)	(0,09)
USD	971.173	KRW	1.420.000.000	27/01/2026	Barclays	(12.916)	(0,01)
USD	3.915.958	KRW	5.720.000.000	27/01/2026	Standard Chartered	(48.117)	(0,02)
USD	918.169	AUD	1.400.000	05/02/2026	Citibank	(19.060)	(0,01)
USD	32.451	AUD	50.000	05/02/2026	State Street	(1.022)	–
SGD	250.000	USD	195.277	06/02/2026	RBC	(130)	–
SGD	270.000	USD	213.848	06/02/2026	Standard Chartered	(3.089)	–
USD	1.463.832	THB	47.000.000	06/02/2026	RBC	(31.357)	(0,02)
USD	142.481	CNH	1.000.000	25/03/2026	HSBC	(1.294)	–
USD	234.556	EUR	200.000	07/04/2026	ANZ	(1.761)	–
USD	210.590	EUR	180.000	07/04/2026	RBC	(2.095)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(508.353)**	**(0,26)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	619	USD	730	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	325	CHF	257	30/01/2026	HSBC	(2)	–
USD	18.270	EUR	15.515	30/01/2026	HSBC	(7)	–
USD	1.888	SGD	2.430	30/01/2026	HSBC	(7)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(17)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(508.370)**	**(0,26)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**433.029**	**0,22**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Korea 10 Year Bond	17/03/2026	301	KRW	23.594.405	43.879	0,02
Korea 3 Year Bond	17/03/2026	96	KRW	7.026.650	8.663	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(58)	USD	(6.531.344)	16.313	0,01
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(35)	USD	(4.032.109)	7.656	–
US Long Bond	20/03/2026	(20)	USD	(2.315.625)	14.375	0,01
US Ultra Bond	20/03/2026	(53)	USD	(6.273.875)	84.752	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**175.638**	**0,09**
US 5 Year Note	31/03/2026	193	USD	21.115.406	(18.094)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(18.094)**	**(0,01)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**157.544**	**0,08**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
1.000.000.000	INR	J.P. Morgan	Paga tipo variable MIBOR a 1 día Recibe tipo fijo 6,265%	30/01/2034	108.282	0,05
680.000.000	THB	Morgan Stanley	Paga tipo variable THOR a 1 día Recibe tipo fijo 1,185%	25/07/2027	39.001	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**147.283**	**0,07**
55.000.000	MYR	Bank of America	Paga tipo variable KLIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 3,26%	16/04/2030	(40.691)	(0,02)
13.000.000	SGD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,208% Recibe tipo variable SORA a 1 día	25/04/2034	(806.579)	(0,41)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(847.270)**	**(0,43)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(699.987)**	**(0,36)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	300.000	223.657	0,29
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	150.000	204.083	0,26
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	100.000	118.733	0,15
			546.473	**0,70**
Consumo discrecional				
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	500.000	561.194	0,72
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	100.000	118.381	0,15
			679.575	**0,87**
Bienes de consumo básico				
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1.100.000	930.824	1,20
			930.824	**1,20**
Energía				
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	300.000	304.413	0,39
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	600.000	619.214	0,81
India Cleantech Energy, Reg. S 4.7% 10/08/2026	USD	189.750	188.197	0,24
Sweihan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	274.830	236.599	0,30
			1.348.423	**1,74**
Finanzas				
ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033	EUR	100.000	133.479	0,17
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	200.000	190.955	0,25
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	300.000	311.468	0,40
Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	USD	400.000	392.834	0,51
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	1.100.000	1.087.986	1,40
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4.5% 16/01/2030	USD	900.000	927.397	1,19
Asian Infrastructure Investment Bank (The) 4.5% 21/05/2035	USD	1.000.000	1.028.161	1,32
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	400.000	490.774	0,63
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700.000	838.427	1,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600.000	707.561	0,91
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	600.000	601.029	0,77
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	700.000	688.555	0,89
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	600.000	846.751	1,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	800.000	964.203	1,24
Benin Government Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	200.000	218.634	0,28
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	600.000	592.320	0,76
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 4.75% 24/01/2028	USD	300.000	305.368	0,39
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	300.000	339.425	0,44
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	700.000	628.404	0,81
Chile Government Bond 3.5% 31/01/2034	USD	500.000	462.455	0,60
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	200.000	251.191	0,32
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 30/06/2037	EUR	100.000	118.752	0,15
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 3.125% 03/09/2032	EUR	200.000	233.441	0,30

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.243% 04/03/2029	USD	200.000	204.948	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	300.000	316.380	0,41
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	200.000	206.288	0,27
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	488.034	0,63
European Bank for Reconstruction & Development 2.875% 17/07/2031	EUR	900.000	1.060.599	1,37
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	1.100.000	1.086.179	1,40
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	200.000	178.638	0,23
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	1.000.000	1.050.595	1,35
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	200.000	237.770	0,31
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	300.000	305.529	0,39
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	300.000	305.054	0,39
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	100.000	124.894	0,16
Hong Kong Government Bond, Reg. S 3.375% 24/07/2031	EUR	400.000	486.191	0,63
Hong Kong Government Bond, Reg. S 4.625% 11/01/2033	USD	200.000	205.924	0,27
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	200.000	212.617	0,27
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	500.000	473.731	0,61
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 03/11/2031	USD	1.550.000	1.371.815	1,78
International Bank for Reconstruction & Development 4.625% 15/01/2032	USD	1.300.000	1.351.852	1,74
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	400.000	440.131	0,57
JSCB Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	600.000	651.708	0,84
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	USD	1.100.000	1.127.538	1,45
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1.100.000	1.119.712	1,44
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	800.000	968.437	1,25
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	600.000	576.708	0,74
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500.000	470.658	0,61
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	500.000	661.771	0,85
Norinchukin Bank (The), Reg. S 5.43% 09/03/2028	USD	200.000	205.024	0,26
Norinchukin Bank (The), Reg. S 2.08% 22/09/2031	USD	300.000	262.720	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	700.000	843.478	1,09
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.400.000	1.219.260	1,57
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.2% 23/07/2035	USD	500.000	510.313	0,66
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	200.000	146.125	0,19
Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	300.000	304.609	0,39
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	200.000	167.885	0,22
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	500.000	528.503	0,68
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	300.000	351.922	0,45
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	500.000	565.305	0,73
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	800.000	949.085	1,22
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	200.000	262.281	0,34

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
QNB Finance Ltd., Reg. S 3% 30/09/2030	EUR	160.000	186.977	0,24
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	400.000	456.776	0,59
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.375% 29/01/2030	USD	200.000	205.873	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	200.000	233.160	0,30
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	500.000	507.601	0,65
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	200.000	197.420	0,25
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.375% 13/04/2032	USD	300.000	295.952	0,38
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	700.000	776.424	1,00
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300.000	368.408	0,47
Triodos Bank NV, Reg. S 4.875% 12/09/2029	EUR	500.000	608.301	0,78
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	229.295	0,30
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	500.000	491.025	0,63
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	1.300.000	1.291.862	1,66
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	1.200.000	1.199.065	1,54
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	1.400.000	1.394.034	1,80
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	700.000	755.312	0,97
			43.557.266	**56,09**
Productos industriales				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200.000	178.290	0,23
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	500.000	473.389	0,61
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	400.000	411.470	0,53
Union Pacific Corp. 4.95% 09/09/2052	USD	200.000	184.077	0,24
			1.247.226	**1,61**
Tecnología de la información				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	300.000	328.800	0,42
			328.800	**0,42**
Fondos de inversión				
CBRE Europe Logistics Partners SCA SICAV-SIF, Reg. S 3.5% 22/09/2032	EUR	220.000	253.592	0,33
			253.592	**0,33**
Materiales				
Evonik Industries AG, Reg. S 4.25% 09/09/2055	EUR	200.000	232.947	0,30
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4.5% 15/03/2032	EUR	400.000	458.900	0,59
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	800.000	756.455	0,97
			1.448.302	**1,86**
Sector inmobiliario				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	350.000	397.035	0,51
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	200.000	232.104	0,30
Kojamo OYJ, Reg. S 3.875% 12/03/2032	EUR	100.000	117.161	0,15
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	200.000	245.983	0,32
Prologis LP, REIT 4.625% 15/01/2033	USD	500.000	506.381	0,65
Sobha Sukuk I Holding Ltd., Reg. S 7.125% 11/09/2030	USD	400.000	401.716	0,52
			1.900.380	**2,45**
Servicios públicos				
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	200.000	204.716	0,26
Energo - Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	600.000	745.629	0,96
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 3.875% 31/01/2031	EUR	200.000	233.421	0,30
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	400.000	390.642	0,50
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	300.000	319.764	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	600.000	604.791	0,78
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.050.000	1.023.069	1,32
			3.522.032	**4,53**
Total Bonos			**55.762.893**	**71,80**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**55.762.893**	**71,80**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	600.000	538.028	0,69
			538.028	**0,69**
Consumo discrecional				
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200.000	174.056	0,22
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	500.000	501.993	0,65
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	100.000	121.620	0,16
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 6.75% 23/04/2030	USD	300.000	296.729	0,38
			1.094.398	**1,41**
Bienes de consumo básico				
Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	500.000	493.270	0,64
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	600.000	595.980	0,76
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	200.000	199.817	0,26
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	400.000	420.706	0,54
			1.709.773	**2,20**
Energía				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	700.000	690.799	0,89
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	519.000	511.240	0,66
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	300.000	303.550	0,39
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600.000	598.521	0,77
			2.104.110	**2,71**
Finanzas				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	300.000	298.054	0,38
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	200.000	246.748	0,32
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8.2% 13/02/2055	USD	500.000	503.546	0,65
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	300.000	321.600	0,41
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	800.000	824.988	1,06
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	108.000	113.073	0,15
HAT Holdings I LLC, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	43.000	42.739	0,06
HAT Holdings I LLC, Reg. S 8% 15/06/2027	USD	189.000	196.341	0,25
Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	350.000	394.314	0,51
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200.000	182.697	0,24
Muenchener Ruecksversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 5.875% 23/05/2042	USD	400.000	419.505	0,54
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	950.000	985.262	1,26
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7.8% 29/01/2028	USD	400.000	408.866	0,53
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	500.000	513.937	0,66
			5.451.670	**7,02**
Productos industriales				
AP Moller - Maersk A/S, Reg. S 5.875% 14/09/2033	USD	400.000	427.959	0,56

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.875% 02/04/2035	USD	233.000	240.772	0,31
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	381.205	396.958	0,51
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	382.365	374.301	0,48
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	400.000	404.639	0,52
			1.844.629	**2,38**
Tecnología de la información				
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	200.000	193.182	0,25
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	300.000	305.765	0,39
SK hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	400.000	442.353	0,57
			941.300	**1,21**
Materiales				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	500.000	478.047	0,62
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	500.000	515.188	0,66
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	700.000	730.916	0,94
			1.724.151	**2,22**
Sector inmobiliario				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	100.000	125.273	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	170.000	201.471	0,26
			326.744	**0,42**
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	700.000	739.686	0,95
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	200.000	206.461	0,27
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9.875% 30/09/2030	USD	400.000	395.154	0,51
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308.000	301.366	0,39
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	800.000	794.881	1,01
Continuum Green Energy India Pvt., Reg. S 7.5% 26/06/2033	USD	470.375	486.355	0,63
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	300.000	300.980	0,39
Genneia SA, Reg. S 7.75% 02/12/2033	USD	400.000	394.800	0,51
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	200.000	171.918	0,22
Limak Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9.625% 12/08/2030	USD	200.000	196.323	0,25
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	300.000	287.165	0,37
			4.275.089	**5,50**
Total Bonos			**20.009.892**	**25,76**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**20.009.892**	**25,76**
Total Inversiones			**75.772.785**	**97,56**
Efectivo			**1.114.120**	**1,43**
Otros activos/(pasivos)			**780.383**	**1,01**
Total Patrimonio neto			**77.667.288**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	72.000	USD	83.420	16/01/2026	HSBC	1.335	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.335**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	16.810.723	USD	21.259.334	30/01/2026	HSBC	87.735	0,11
EUR	1.173.753	USD	1.380.196	30/01/2026	HSBC	2.452	–
GBP	29.698.092	USD	39.737.002	30/01/2026	HSBC	317.125	0,42
USD	5	CHF	4	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	2.499	GBP	1.852	30/01/2026	HSBC	1	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**407.313**	**0,53**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**408.648**	**0,53**
USD	14.264.736	EUR	12.318.659	16/01/2026	UBS	(236.240)	(0,31)
USD	6.455.385	EUR	5.483.747	11/02/2026	HSBC	(7.796)	(0,01)
USD	1.038.099	GBP	775.915	11/02/2026	Goldman Sachs	(8.350)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(252.386)**	**(0,33)**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	8.374	USD	10.639	30/01/2026	HSBC	(5)	–
GBP	43	USD	58	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	51.635	CHF	40.892	30/01/2026	HSBC	(291)	–
USD	305	EUR	259	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	15.954	GBP	11.886	30/01/2026	HSBC	(77)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(373)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(252.759)**	**(0,33)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**155.889**	**0,20**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Africell Holding Ltd., Reg. S 10.5% 23/10/2029	USD	1.000.000	990.000	0,12
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	1.000.000	997.345	0,12
IHS Holding Ltd., Reg. S 6.25% 29/11/2028	USD	2.500.000	2.491.773	0,31
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	900.000	908.829	0,11
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	2.750.000	2.734.524	0,35
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.75% 20/01/2026	USD	1.000.000	998.250	0,12
			9.120.721	**1,13**
Energía				
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	2.000.000	2.025.180	0,25
Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar, Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	2.000.000	2.065.274	0,26
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	1.000.000	1.026.922	0,13
India Cleantech Energy, Reg. S 4.7% 10/08/2026	USD	759.000	752.803	0,09
SK Battery America, Inc., Reg. S 4.875% 23/01/2027	USD	500.000	503.390	0,06
			6.373.569	**0,79**
Finanzas				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.361% 10/03/2035	USD	5.000.000	5.101.549	0,63
Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	7.000.000	6.999.919	0,87
Africa Finance Corp., Reg. S 2.875% 28/04/2028	USD	500.000	480.145	0,06
Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	4.000.000	3.853.040	0,48
Africa Finance Corp., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	3.000.000	3.046.170	0,38
African Development Bank 5.875% Perpetual	USD	960.000	963.578	0,12
African Export-Import Bank (The), Reg. S 2.634% 17/05/2026	USD	7.000.000	6.941.324	0,86
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.994% 21/09/2029	USD	3.000.000	2.849.775	0,35
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	3.500.000	3.135.418	0,39
Akbank TAS, Reg. S 6.8% 22/06/2031	USD	2.000.000	2.010.700	0,25
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.047% 12/03/2029	USD	6.000.000	6.112.581	0,76
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	1.000.000	1.011.643	0,13
Alinma Sukuk Ltd., Reg. S 4.937% 15/07/2030	USD	3.500.000	3.559.605	0,44
AmBank M Bhd., Reg. S 5.252% 23/01/2030	USD	2.000.000	2.062.364	0,26
Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S 3.75% 25/01/2027	EUR	1.000.000	1.192.987	0,15
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	1.000.000	1.175.822	0,15
Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	USD	7.500.000	7.000.102	0,87
Asian Development Bank 4.125% 12/01/2034	USD	8.500.000	8.542.031	1,06
Baiterek National Managing Holding JSC, Reg. S 5.45% 08/05/2028	USD	3.300.000	3.357.338	0,42
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5.000.000	5.987.003	0,74
Banca Transilvania SA, Reg. S 8.875% 27/04/2027	EUR	3.500.000	4.200.955	0,52
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	522.000	620.018	0,08
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	500.000	499.434	0,06
Banco de Bogota SA, Reg. S 6.25% 12/05/2026	USD	4.000.000	4.018.400	0,50

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 3.5% 12/10/2027	USD	6.000.000	5.940.089	0,74
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S 7.625% Perpetual	USD	1.000.000	1.028.693	0,13
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	5.000.000	4.925.901	0,61
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	5.500.000	4.886.765	0,61
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 22/05/2033	USD	2.500.000	2.579.888	0,32
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	3.400.000	4.035.445	0,50
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.25% 13/09/2044	EUR	819.000	930.477	0,12
Bank KB Indonesia Tbk. PT, Reg. S 5.658% 30/10/2027	USD	3.500.000	3.531.407	0,44
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5.28% 05/04/2029	USD	3.000.000	3.078.722	0,38
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 5.625% 07/04/2035	USD	1.500.000	1.588.234	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	3.500.000	4.215.892	0,52
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	5.000.000	6.002.593	0,74
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5.000.000	4.992.896	0,62
Benin Government Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	1.500.000	1.640.696	0,20
BOI Finance BV, Reg. S 7.5% 16/02/2027	EUR	2.500.000	3.025.598	0,37
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	2.000.000	1.975.400	0,24
Burgan Senior SPC Ltd., Reg. S 4.875% 16/10/2030	USD	3.000.000	3.024.086	0,37
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500.000	498.438	0,06
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	1.000.000	1.000.752	0,12
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 25/01/2027	USD	1.000.000	1.012.029	0,13
Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 4.75% 24/01/2028	USD	3.000.000	3.054.517	0,38
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	2.200.000	2.486.806	0,31
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2.000.000	2.412.446	0,30
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	4.000.000	3.590.000	0,44
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500.000	446.300	0,06
Commercial Bank of Dubai PSC, Reg. S 5.319% 14/06/2028	USD	500.000	510.878	0,06
Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1.000.000	1.002.064	0,12
Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	1.500.000	1.541.628	0,19
Corp. Andina de Fomento 5% 24/01/2029	USD	3.500.000	3.612.583	0,45
Corp. Andina de Fomento (LONDON), Reg. S 6.75% Perpetual	USD	1.000.000	1.033.250	0,13
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5.500.000	5.326.613	0,66
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.5% 06/05/2030	USD	2.000.000	2.062.670	0,26
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.5% 15/04/2027	USD	5.000.000	5.064.225	0,63
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	3.500.000	3.621.783	0,45
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 4.8% 16/08/2028	USD	1.000.000	1.014.993	0,13
DIB Sukuk Ltd., Reg. S 5.243% 04/03/2029	USD	1.500.000	1.537.956	0,19
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2.000.000	1.878.852	0,23

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	3.000.000	3.096.337	0,38
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	4.500.000	4.441.926	0,55
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	700.000	735.788	0,09
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3.000.000	3.658.682	0,45
European Bank for Reconstruction & Development 4.125% 25/01/2029	USD	3.000.000	3.046.952	0,38
European Bank for Reconstruction & Development 4.25% 13/03/2034	USD	10.000.000	10.114.781	1,25
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	4.500.000	4.020.656	0,50
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	4.000.000	4.204.373	0,52
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	500.000	593.843	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	2.000.000	2.037.400	0,25
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	4.500.000	4.576.905	0,57
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	6.000.000	6.025.884	0,75
ForteBank JSC, Reg. S 9.75% Perpetual	USD	656.000	631.223	0,08
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	1.888.000	1.886.027	0,23
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	500.000	531.910	0,07
ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	500.000	500.117	0,06
Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	2.000.000	2.363.115	0,29
Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	4.000.000	3.914.610	0,48
Inter-American Development Bank 1.125% 20/07/2028	USD	2.000.000	1.883.222	0,23
Inter-American Development Bank 3.5% 12/04/2033	USD	8.500.000	8.234.342	1,02
Inter-American Development Bank 4.375% 17/07/2034	USD	5.000.000	5.099.237	0,63
International Bank for Reconstruction & Development 1.25% 13/12/2028	GBP	3.000.000	3.748.317	0,46
International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	4.500.000	3.992.994	0,49
International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	5.500.000	4.810.181	0,60
International Bank for Reconstruction & Development 4.125% 31/07/2031	GBP	3.000.000	4.040.345	0,50
International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	8.000.000	6.997.523	0,87
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3.300.000	3.629.984	0,45
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	3.000.000	3.243.867	0,40
JSCB Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	4.000.000	4.332.140	0,54
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	5.500.000	5.432.750	0,67
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 6.25% 26/03/2030	USD	5.500.000	5.642.808	0,70
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	5.500.000	5.634.162	0,70
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.759% 05/09/2034	USD	1.000.000	1.018.605	0,13
Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	1.000.000	1.016.128	0,13
KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	500.000	501.618	0,06
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	3.000.000	3.014.614	0,37
Korea Development Bank (The) 4.375% 15/02/2033	USD	5.500.000	5.529.062	0,68
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2033	USD	500.000	507.251	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	4.000.000	3.949.958	0,49
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	4.500.000	4.580.640	0,57
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2.000.000	2.404.868	0,30
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	1.000.000	1.194.186	0,15
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.000.000	1.187.104	0,15
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500.000	578.841	0,07
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	4.000.000	4.831.696	0,60
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.375% 06/03/2029	USD	1.000.000	1.032.775	0,13
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	4.000.000	4.174.880	0,52
Mexico Government Bond 1.35% 18/09/2027	EUR	2.600.000	2.991.100	0,37
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	1.800.000	2.163.770	0,27
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.000.000	961.410	0,12
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	2.200.000	2.070.198	0,26
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	1.000.000	1.163.317	0,14
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	3.000.000	3.130.273	0,39
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 8.5% 05/07/2029	USD	1.500.000	1.610.134	0,20
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 7.2% 17/07/2030	USD	1.500.000	1.552.672	0,19
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	2.600.000	3.138.761	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.708.000	2.054.365	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.000.000	2.442.250	0,30
Peru Government Bond 1.862% 01/12/2032	USD	3.000.000	2.484.000	0,31
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.500.000	1.307.085	0,16
Peru Government Bond 1.95% 17/11/2036	EUR	500.000	480.531	0,06
Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500.000	318.638	0,04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	2.000.000	2.022.127	0,25
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.2% 23/07/2035	USD	1.000.000	1.020.625	0,13
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	250.000	182.656	0,02
Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	2.000.000	2.030.306	0,25
Philippines Government Bond 3.625% 04/02/2032	EUR	2.000.000	2.384.413	0,30
Philippines Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	1.500.000	1.260.514	0,16
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.900.000	2.009.142	0,25
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	1.000.000	1.172.383	0,15
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1.000.000	1.130.912	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.800.000	3.319.785	0,41
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 27/03/2028	EUR	3.800.000	4.557.307	0,56
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	2.000.000	2.367.327	0,29
ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500.000	590.688	0,07
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	800.000	1.048.821	0,13
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.500.000	3.080.866	0,38
REC Ltd., Reg. S 3.875% 07/07/2027	USD	500.000	497.302	0,06
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.5% 18/01/2029	USD	1.500.000	1.548.000	0,19

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.375% 29/01/2030	USD	2.000.000	2.061.633	0,26
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.000.000	2.330.831	0,29
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	4.000.000	4.066.004	0,50
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	500.000	549.792	0,07
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	2.500.000	2.468.517	0,31
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.375% 13/04/2032	USD	1.500.000	1.480.615	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	1.000.000	1.166.989	0,14
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	2.500.000	2.772.425	0,34
Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	3.000.000	3.577.395	0,44
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	1.000.000	1.050.055	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5.500.000	5.402.008	0,67
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	4.000.000	3.976.245	0,49
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	13.000.000	12.919.070	1,59
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	12.000.000	11.990.756	1,47
US Treasury Bill 0% 12/02/2026	USD	12.000.000	11.949.175	1,47
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	3.500.000	3.775.100	0,47
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S 9.45% Perpetual	USD	500.000	503.665	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.875% 22/01/2031	USD	2.000.000	2.006.100	0,25
			475.596.146	**58,90**
Asistencia sanitaria				
Auna SA, Reg. S 8.75% 06/11/2032	USD	2.000.000	2.021.310	0,25
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 5.125% 08/07/2030	USD	4.000.000	4.042.780	0,50
			6.064.090	**0,75**
Productos industriales				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	500.000	322.000	0,04
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3.65% 07/05/2030	USD	3.500.000	3.398.317	0,42
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1.500.000	1.338.237	0,17
Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	500.000	474.103	0,06
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	3.500.000	3.632.598	0,44
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	2.500.000	2.571.191	0,32
			11.736.446	**1,45**
Tecnología de la información				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	2.191.901	0,27
			2.191.901	**0,27**
Materiales				
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4.5% 15/03/2032	EUR	500.000	573.199	0,07
Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.416.435	0,18
			1.989.634	**0,25**
Sector inmobiliario				
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	983.000	1.114.735	0,14
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	500.000	605.137	0,07
Sobha Sukuk I Holding Ltd., Reg. S 7.125% 11/09/2030	USD	3.000.000	3.072.270	0,38
			4.792.142	**0,59**
Servicios públicos				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1.000.000	772.905	0,10
Energo - Pro A/S, Reg. S 8% 27/05/2030	EUR	2.500.000	3.106.040	0,38
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	3.300.000	3.223.579	0,40

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2.500.000	2.431.599	0,30
			9.534.123	**1,18**
Total Bonos			**527.398.772**	**65,31**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**527.398.772**	**65,31**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Axian Telecom Holding & Management plc, Reg. S 7.25% 11/07/2030	USD	2.000.000	2.023.140	0,25
C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	1.000.000	1.031.594	0,13
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	3.000.000	3.114.817	0,39
Empresa Nacional de Telecomunica-ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	4.000.000	3.589.610	0,44
IHS Holding Ltd., Reg. S 7.875% 29/05/2030	USD	1.000.000	1.031.485	0,13
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	3.000.000	3.162.615	0,39
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	1.500.000	1.560.162	0,19
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	1.500.000	1.463.811	0,18
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.000.000	1.039.000	0,13
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	4.000.000	4.030.251	0,49
Telecom Argentina SA, Reg. S 9.25% 28/05/2033	USD	1.500.000	1.570.605	0,19
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	2.000.000	2.013.000	0,25
Turk Telekomuni-kasyon A/S, Reg. S 6.95% 07/10/2032	USD	1.143.000	1.167.397	0,14
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.45% 24/01/2030	USD	1.500.000	1.576.875	0,20
			28.374.362	**3,50**
Consumo discrecional				
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	3.950.000	3.964.917	0,49
			3.964.917	**0,49**
Bienes de consumo básico				
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	1.500.000	1.575.603	0,20
			1.575.603	**0,20**
Energía				
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	500.000	493.428	0,06
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	2.162.500	2.161.669	0,27
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	2.200.000	2.224.721	0,28
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	866.600	846.594	0,10
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	885.000	883.613	0,11
			6.610.025	**0,82**
Finanzas				
AFFIN Bank Bhd., Reg. S 5.112% 04/06/2030	USD	3.000.000	3.061.726	0,38
African Development Bank 5.75% Perpetual	USD	4.000.000	4.018.284	0,50
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586.000	708.338	0,09
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	500.000	524.940	0,07
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	7.500.000	6.850.866	0,84
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	3.500.000	3.453.550	0,43
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	3.583.000	3.732.621	0,46
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 5.65% 15/01/2037	USD	2.000.000	2.016.240	0,25
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 2.875% 14/10/2031	USD	6.000.000	5.510.943	0,68

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	1.000.000	1.081.710	0,13
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	2.500.000	2.595.370	0,32
Banco Industrial SA, Reg. S 4.875% 29/01/2031	USD	1.000.000	996.650	0,12
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3.500.000	3.478.352	0,43
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2.500.000	2.571.733	0,32
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5.875% 07/05/2030	USD	6.000.000	6.240.000	0,77
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	4.500.000	4.212.675	0,52
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.621% 10/12/2029	USD	8.000.000	8.316.799	1,02
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	4.000.000	4.290.258	0,53
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.65% 05/07/2034	USD	2.500.000	2.621.208	0,32
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	4.500.000	4.279.329	0,53
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	2.500.000	2.637.900	0,33
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	4.000.000	3.973.891	0,49
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.9% 24/03/2028	USD	5.000.000	5.067.825	0,63
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	3.600.000	4.442.371	0,55
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 8.2% 13/02/2055	USD	3.400.000	3.434.000	0,43
Bayport Management Ltd. 0% 31/12/2079	USD	65.000	–	–
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.25% 10/09/2029	USD	3.000.000	3.078.150	0,38
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.125% 18/01/2033	USD	2.000.000	1.973.020	0,24
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1.500.000	1.660.869	0,21
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	1.300.000	1.406.774	0,17
Caja de Compensacion de Asignacion Familiar de Los Andes, Reg. S 7% 30/07/2029	USD	4.000.000	4.267.772	0,53
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.183.000	2.333.627	0,29
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	2.000.000	2.066.500	0,26
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	1.500.000	1.566.180	0,19
ForteBank JSC, Reg. S 7.75% 04/02/2030	USD	2.400.000	2.412.444	0,30
Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	2.500.000	2.470.413	0,31
Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	3.000.000	3.136.392	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	500.000	535.500	0,07
HDFC Bank Ltd., Reg. S 3.7% Perpetual	USD	1.000.000	983.831	0,12
Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	2.000.000	2.253.220	0,28
IIFL Finance Ltd., Reg. S 8.75% 24/07/2028	USD	1.700.000	1.747.273	0,22
India Vehicle Finance, Reg. S 5.85% 25/09/2030	USD	1.760.000	1.790.825	0,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 28/08/2034	USD	6.500.000	6.400.196	0,79
Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1.000.000	963.431	0,12
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6.45% 09/10/2030	USD	1.500.000	1.502.906	0,19
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	2.000.000	1.826.794	0,23
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	500.000	498.225	0,06
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	4.000.000	4.087.722	0,51
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	6.000.000	6.317.327	0,78
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	2.000.000	2.034.390	0,25
Muangthai Capital PCL, Reg. S 7.55% 21/07/2030	USD	2.000.000	2.072.580	0,26
Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	2.000.000	2.084.150	0,26
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 23/04/2029	USD	3.500.000	3.559.752	0,44
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	1.500.000	1.527.418	0,19
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	5.500.000	5.702.868	0,71
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1.000.000	1.063.480	0,13
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7.8% 29/01/2028	USD	1.600.000	1.639.200	0,20
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	1.500.000	1.587.603	0,20
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	2.800.000	2.879.289	0,36
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	5.000.000	4.940.867	0,61
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	2.500.000	2.589.800	0,32
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 7.5% 16/10/2030	USD	1.000.000	988.800	0,12
Scotiabank Peru SAA, Reg. S 6.1% 01/10/2035	USD	2.500.000	2.601.000	0,32
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	1.000.000	1.005.741	0,12
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	1.000.000	1.053.768	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2.300.000	2.260.091	0,28
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	1.900.000	1.944.976	0,24
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	600.000	593.006	0,07
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S, Reg. S 7.125% 17/10/2029	USD	1.000.000	1.035.615	0,13
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6.875% 07/01/2030	USD	500.000	513.905	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.25% 03/03/2030	USD	1.000.000	1.038.470	0,13
			190.113.739	**23,53**
Asistencia sanitaria				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	1.000.000	1.010.127	0,13
			1.010.127	**0,13**
Productos industriales				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7.875% 03/02/2030	USD	1.000.000	1.022.398	0,13
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	1.200.000	1.222.684	0,15
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.875% 02/04/2035	USD	1.867.000	1.929.852	0,24
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	190.602	198.485	0,02
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	229.419	224.542	0,03
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	1.500.000	1.513.455	0,19
			6.111.416	**0,76**
Tecnología de la información				
SK hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	1.000.000	1.106.165	0,14
			1.106.165	**0,14**
Materiales				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	1.200.000	1.252.999	0,16
			1.252.999	**0,16**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.089.000	1.364.397	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	851.000	1.007.946	0,12
			2.372.343	**0,29**
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	5.000.000	5.288.822	0,66
Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 9.875% 30/09/2030	USD	2.000.000	1.974.800	0,25
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	616.000	602.733	0,07
Consorcio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1.500.000	1.491.724	0,19
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.300.000	1.304.349	0,16
Empresa Distribuidora Y Comercializado-ra Norte, Reg. S 9.75% 24/10/2030	USD	1.000.000	975.000	0,12
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	1.000.000	1.000.156	0,12
Genneia SA, Reg. S 7.75% 02/12/2033	USD	1.500.000	1.476.840	0,19
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	500.000	429.795	0,05
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	1.000.000	1.001.989	0,12
			15.546.208	**1,93**
Total Bonos			**258.037.904**	**31,95**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**258.037.904**	**31,95**
Total Inversiones			**785.436.676**	**97,26**
Efectivo			**13.275.162**	**1,64**
Otros activos/(pasivos)			**8.820.664**	**1,10**
Total Patrimonio neto			**807.532.502**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	12.117.908	USD	15.324.652	30/01/2026	HSBC	43.837	0,01
EUR	41.018.889	USD	48.233.380	30/01/2026	HSBC	65.184	0,01
GBP	3.869.679	USD	5.177.753	30/01/2026	HSBC	36.092	–
SEK	6.010.256.679	USD	649.869.872	30/01/2026	HSBC	4.800.125	0,59
USD	13.371	EUR	11.347	30/01/2026	HSBC	11	–
USD	1	GBP	–	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	117.501	SEK	1.077.886	30/01/2026	HSBC	91	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**4.945.340**	**0,61**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.945.340**	**0,61**
USD	58.612.111	EUR	50.617.642	16/01/2026	J.P. Morgan	(947.362)	(0,11)
USD	57.367.205	EUR	48.732.573	11/02/2026	HSBC	(44.850)	(0,01)
USD	7.718.988	GBP	5.769.350	11/02/2026	State Street	(54.126)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.046.338)**	**(0,13)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	231.915	USD	273.271	30/01/2026	HSBC	(198)	–
SEK	32	USD	3	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	192.791	CHF	152.455	30/01/2026	HSBC	(560)	–
USD	26.115	EUR	22.211	30/01/2026	HSBC	(38)	–
USD	1.941.549	SEK	17.982.575	30/01/2026	HSBC	(17.211)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(18.007)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.064.345)**	**(0,13)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.880.995**	**0,48**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	580.000	564.253	0,40
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	USD	300.000	281.605	0,20
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	200.000	181.878	0,13
AT&T, Inc. 6% 15/08/2040	USD	100.000	89.261	0,06
AT&T, Inc. 6.05% 15/08/2056	USD	200.000	172.347	0,12
British Telecommunications plc, 144A 4.875% 23/11/2081	USD	200.000	164.388	0,12
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	100.000	104.220	0,07
iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	100.000	107.533	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	150.000	179.642	0,13
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	200.000	210.021	0,15
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6.25% 25/03/2029	USD	720.000	617.237	0,45
Orange SA, Reg. S 8.125% 20/11/2028	GBP	200.000	253.083	0,18
Orange SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100.000	103.161	0,07
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100.000	110.598	0,08
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	100.000	113.648	0,08
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200.000	203.446	0,15
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	200.000	200.326	0,14
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	100.000	100.094	0,07
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	800.000	683.860	0,50
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200.000	221.832	0,16
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	100.000	103.749	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	100.000	106.100	0,08
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400.000	412.811	0,30
TWDC Enterprises 18 Corp. 7% 01/03/2032	USD	150.000	145.675	0,10
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	500.000	437.095	0,31
Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	300.000	281.854	0,20
Verizon Communications, Inc. 5.75% 30/11/2045	USD	700.000	594.367	0,44
Vodafone Group plc, Reg. S 4.625% 12/09/2055	EUR	300.000	297.265	0,21
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	400.000	395.118	0,28
			7.436.467	**5,33**
Consumo discrecional				
Accor SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100.000	102.858	0,07
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 5.15% 13/09/2034	USD	200.000	172.160	0,12
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	400.000	352.717	0,25
Autoliv, Inc., Reg. S 3% 29/10/2030	EUR	236.000	233.891	0,17
Bath & Body Works, Inc. 5.25% 01/02/2028	USD	200.000	171.391	0,12
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	500.000	585.627	0,43
CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	500.000	524.365	0,39
Elior Group SA, Reg. S 5.625% 15/03/2030	EUR	200.000	207.954	0,15
Ford Motor Co. 3.25% 12/02/2032	USD	100.000	75.094	0,05
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	800.000	701.858	0,51
Forvia SE, Reg. S 2.375% 15/06/2029	EUR	200.000	195.446	0,14
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100.000	103.640	0,07
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	100.000	103.896	0,07
General Motors Co. 5.4% 15/10/2029	USD	100.000	88.163	0,06
General Motors Co. 5.6% 15/10/2032	USD	300.000	267.676	0,19
General Motors Co. 6.25% 15/04/2035	USD	100.000	90.438	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	200.000	230.316	0,17
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	300.000	297.522	0,21
Lennar Corp. 5.2% 30/07/2030	USD	400.000	350.474	0,25
Levi Strauss & Co., Reg. S 4% 15/08/2030	EUR	289.000	293.724	0,21
Lowe's Cos., Inc. 5.8% 15/09/2062	USD	200.000	167.570	0,12
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5% 12/07/2027	GBP	100.000	116.089	0,08
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	414.000	431.254	0,31
Next Group plc, Reg. S 5% 17/07/2031	GBP	237.000	273.489	0,20
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300.000	310.811	0,22
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	400.000	401.026	0,29
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	300.000	308.740	0,22
PVH Corp. 5.5% 13/06/2030	USD	600.000	519.346	0,38
Renault SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	200.000	201.489	0,14
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	200.000	195.071	0,14
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	200.000	174.962	0,13
Toyota Motor Corp. 5.053% 30/06/2035	USD	300.000	263.405	0,19
Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	300.000	323.001	0,23
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	300.000	301.902	0,22
VF Corp. 6% 15/10/2033	USD	50.000	42.039	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.125% 02/09/2035	EUR	300.000	299.800	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	300.000	327.288	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	200.000	206.652	0,15
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	100.000	101.821	0,07
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100.000	104.089	0,07
Whirlpool Corp. 6.125% 15/06/2030	USD	600.000	509.216	0,37
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	300.000	309.292	0,22
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	50.000	46.928	0,03
			11.084.490	**7,94**
Bienes de consumo básico				
Carrefour SA, Reg. S 2.875% 07/05/2029	EUR	100.000	99.560	0,07
Danone SA, Reg. S 3.95% Perpetual	EUR	200.000	200.706	0,14
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 6% 15/05/2037	USD	100.000	91.848	0,07
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	400.000	361.748	0,26
J Sainsbury plc, Reg. S 5.125% 29/06/2030	GBP	177.000	208.069	0,15
			961.931	**0,69**
Energía				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	100.000	102.351	0,07
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	100.000	107.489	0,08
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	300.000	261.859	0,19
			471.699	**0,34**
Finanzas				
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	300.000	303.958	0,22
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	100.000	104.234	0,07
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200.000	202.217	0,14
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.625% 08/11/2030	GBP	400.000	456.491	0,34
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 16/07/2036	EUR	100.000	102.909	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	300.000	347.056	0,25
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	200.000	266.031	0,19
AerCap Ireland Capital DAC 6.15% 30/09/2030	USD	150.000	136.616	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	150.000	126.796	0,09
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	200.000	201.438	0,14
AIB Group plc, Reg. S 3.75% 02/12/2036	EUR	227.000	224.423	0,16
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	200.000	223.657	0,16
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	317.461	0,23
ANZ Bank New Zealand Ltd., 144A 5.548% 11/08/2032	USD	200.000	173.396	0,12
ASN Bank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	400.000	404.330	0,29
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	400.000	429.723	0,31
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267.000	315.118	0,23
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	200.000	242.478	0,17
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	200.000	247.072	0,18
AXA SA, Reg. S 4.125% 24/07/2056	EUR	344.000	340.606	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034	USD	400.000	397.402	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% Perpetual	USD	400.000	379.795	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.75% 26/08/2035	EUR	300.000	299.997	0,22
Banco BPM SpA, Reg. S 4.5% 26/11/2036	EUR	200.000	206.069	0,15
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400.000	447.390	0,32
Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	200.000	195.394	0,14
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200.000	183.907	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	200.000	215.941	0,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	300.000	359.906	0,26
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.5% 17/04/2029	EUR	200.000	204.126	0,15
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	256.000	257.266	0,18
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.5% 23/09/2032	EUR	100.000	99.652	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.375% 10/06/2032	EUR	200.000	198.848	0,14
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	200.000	183.382	0,13
Barclays plc 7.119% 27/06/2034	USD	400.000	382.605	0,27
Barclays plc, Reg. S 5.746% 31/07/2032	GBP	100.000	118.386	0,08
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	100.000	121.898	0,09
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	156.000	160.653	0,12
Blue Owl Capital Corp. 5.95% 15/03/2029	USD	300.000	257.631	0,18
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	200.000	172.524	0,12
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	300.000	298.269	0,21
Brookfield Asset Management Ltd. 5.795% 24/04/2035	USD	200.000	178.825	0,13
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	100.000	94.529	0,07
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 4.375% 26/05/2035	EUR	100.000	101.164	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 3.875% 14/05/2038	EUR	300.000	297.369	0,21
Citigroup, Inc. 4.296% 23/07/2036	EUR	186.000	187.522	0,13
Close Brothers Group plc, Reg. S 7.75% 14/06/2028	GBP	100.000	121.153	0,09
Close Brothers Group plc, Reg. S 2% 11/09/2031	GBP	100.000	112.554	0,08
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	200.000	213.534	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 30/06/2037	EUR	200.000	201.899	0,14
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.625% 23/05/2029	GBP	100.000	114.593	0,08
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	200.000	245.147	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	200.000	208.850	0,15
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.25% 01/09/2028	EUR	300.000	297.635	0,21
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	100.000	103.771	0,07
European Investment Bank, Reg. S 0% 15/11/2027	EUR	400.000	384.132	0,28
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.38% 10/09/2030	USD	400.000	343.674	0,25
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	239.000	278.725	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 7.122% 07/11/2033	USD	200.000	183.298	0,13
Global Payments, Inc. 5.3% 15/08/2029	USD	100.000	87.137	0,06
Global Payments, Inc. 4.875% 15/11/2030	USD	600.000	511.616	0,38
Global Payments, Inc. 5.2% 15/11/2032	USD	200.000	170.572	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100.000	95.388	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	330.000	329.720	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	600.000	637.023	0,47
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	326.000	343.044	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	336.339	0,24
Hercules Capital, Inc. 6% 16/06/2030	USD	200.000	172.423	0,12
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	200.000	179.795	0,13
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.125% 18/08/2036	EUR	200.000	201.984	0,14
ING Groep NV, Reg. S 4% 12/02/2035	EUR	100.000	102.807	0,07
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	200.000	198.970	0,14
ING Groep NV, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	368.996	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	400.000	535.536	0,39
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150.000	179.447	0,13
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100.000	123.626	0,09
Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	200.000	237.781	0,17
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	200.000	208.822	0,15
KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	200.000	233.800	0,17
KBC Group NV, Reg. S 3.625% 26/08/2036	EUR	200.000	199.147	0,14
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200.000	208.972	0,15
Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	400.000	397.045	0,28
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.25% 04/10/2030	GBP	100.000	117.279	0,08
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400.000	410.559	0,29
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	100.000	100.145	0,07
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	100.000	131.459	0,09
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	100.000	102.710	0,07
MSCI, Inc. 5.25% 01/09/2035	USD	100.000	85.988	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	600.000	688.014	0,50
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175.000	204.507	0,15
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 30/07/2035	EUR	134.000	135.928	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	100.000	121.001	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 7.625% Perpetual	GBP	228.000	272.573	0,20
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 4.165% 02/09/2055	EUR	212.000	209.828	0,15
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400.000	430.166	0,31
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235.000	264.404	0,19
Norddeutsche Landesbank-Gi-rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	100.000	105.909	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% 17/09/2035	EUR	100.000	99.201	0,07
Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	100.000	105.087	0,08
Norinchukin Bank (The), 144A 5.43% 09/03/2028	USD	200.000	174.289	0,12
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	100.000	115.491	0,08
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	200.000	246.914	0,18
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	200.000	255.142	0,18
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200.000	207.761	0,15
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	200.000	236.499	0,17
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	300.000	378.239	0,27
Progressive Corp. (The) 6.25% 01/12/2032	USD	200.000	188.788	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	400.000	399.175	0,29
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	300.000	316.549	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	200.000	214.173	0,15
SCOR SE 4.522% 10/09/2055	EUR	200.000	204.436	0,15
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	200.000	206.194	0,15
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	100.000	104.706	0,08
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	100.000	109.914	0,08
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	200.000	176.868	0,13
Standard Chartered plc, 144A 6.296% 06/07/2034	USD	200.000	184.443	0,13
Standard Chartered plc, 144A 6.228% 21/01/2036	USD	400.000	371.715	0,27
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 19/08/2032	EUR	283.000	281.207	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	100.000	105.661	0,08
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	300.000	355.069	0,25
Transport for London, Reg. S 5.75% 01/10/2041	GBP	150.000	175.235	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 4.2% 11/06/2034	EUR	150.000	154.156	0,11
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	300.000	254.705	0,18
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	200.000	177.717	0,13
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	273.000	319.638	0,23
			29.534.857	**21,18**
Asistencia sanitaria				
AbbVie, Inc. 4.8% 15/03/2029	USD	200.000	174.427	0,13
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	22.000	19.302	0,01
AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	100.000	83.188	0,06
Agilent Technologies, Inc. 4.75% 09/09/2034	USD	200.000	170.230	0,12
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300.000	318.958	0,23
Bristol-Myers Squibb Co. 5.75% 01/02/2031	USD	100.000	91.201	0,07
Cardinal Health, Inc. 5.15% 15/09/2035	USD	500.000	434.360	0,31
CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	500.000	441.899	0,32
CVS Health Corp. 6% 01/06/2044	USD	400.000	343.481	0,25
CVS Health Corp. 6.2% 15/09/2055	USD	235.000	204.166	0,15
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	100.000	99.878	0,07
Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200.000	182.258	0,13
Elevance Health, Inc. 5.1% 15/01/2044	USD	200.000	161.376	0,12
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	200.000	168.188	0,12
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	100.000	99.744	0,07
Eli Lilly & Co. 5.1% 12/02/2035	USD	100.000	88.232	0,06
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	400.000	319.194	0,23
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	100.000	87.992	0,06
Humana, Inc. 5.875% 01/03/2033	USD	100.000	89.701	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	100.000	100.874	0,07
Merck & Co., Inc. 5.5% 15/03/2046	USD	195.000	166.443	0,12
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	100.000	100.882	0,07
Pfizer, Inc. 7.2% 15/03/2039	USD	150.000	152.868	0,11
Pfizer, Inc. 5.6% 15/09/2040	USD	100.000	88.686	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.8% 05/07/2064	USD	200.000	169.557	0,12
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	100.000	86.698	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 6.875% 15/02/2038	USD	100.000	98.808	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 5.5% 15/07/2044	USD	100.000	84.872	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053	USD	300.000	258.620	0,19
			4.886.083	**3,50**
Productos industriales				
AP Moller - Maersk A/S, Reg. S 4.125% 05/03/2036	EUR	100.000	102.835	0,07
Bidvest Group UK plc (The), 144A 6.2% 17/09/2032	USD	600.000	519.607	0,37
CNH Industrial NV, Reg. S 3.875% 03/09/2035	EUR	400.000	392.627	0,28
Doosan Enerbility Co. Ltd., Reg. S 5.5% 17/07/2026	USD	600.000	513.764	0,37
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	292.000	296.525	0,21
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3.125% 04/11/2031	EUR	516.000	505.650	0,36
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 15/06/2054	USD	400.000	343.882	0,25
Johnson Controls International plc 6% 15/01/2036	USD	200.000	184.575	0,13
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	100.000	100.186	0,07
La Poste SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	300.000	310.630	0,22
LG Energy Solution Ltd., 144A 5.875% 02/04/2035	USD	200.000	175.689	0,13
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	200.000	174.893	0,13
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	100.000	104.196	0,07
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	300.000	263.127	0,19
Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	100.000	84.444	0,06
Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	300.000	260.760	0,19
Owens Corning, STEP 7% 01/12/2036	USD	200.000	194.146	0,14
Schneider Electric SE, Reg. S 3.624% 02/09/2037	EUR	600.000	596.220	0,44
SGS Finance BV, Reg. S 3.75% 10/09/2035	EUR	100.000	99.847	0,07
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4.25% 05/04/2029	EUR	100.000	103.717	0,07
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198.000	199.315	0,14
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	200.000	207.127	0,15
Waste Management, Inc. 5.35% 15/10/2054	USD	100.000	83.384	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	100.000	84.605	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 5.611% 11/03/2034	USD	300.000	269.288	0,19
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	200.000	154.728	0,11
			6.325.767	**4,53**
Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	200.000	209.109	0,15
Dell, Inc. 6.5% 15/04/2038	USD	200.000	183.647	0,13
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.4% 15/10/2030	USD	200.000	169.740	0,12
Hewlett Packard Enterprise Co., STEP 6.35% 15/10/2045	USD	200.000	175.257	0,13
HP, Inc. 5.4% 25/04/2030	USD	600.000	529.596	0,38
International Business Machines Corp. 5.2% 10/02/2035	USD	100.000	87.530	0,06
International Business Machines Corp. 4% 06/02/2043	EUR	200.000	192.903	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	800.000	745.355	0,54
Motorola Solutions, Inc. 5.2% 15/08/2032	USD	600.000	528.162	0,38
Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	400.000	365.133	0,26
Oracle Corp. 4.45% 26/09/2030	USD	100.000	83.260	0,06
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	100.000	88.940	0,06
Oracle Corp. 6.5% 15/04/2038	USD	200.000	174.173	0,12
Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	400.000	338.550	0,24
Sage Group plc (The), Reg. S 5.625% 05/03/2037	GBP	400.000	456.038	0,33
Salesforce, Inc. 3.7% 11/04/2028	USD	200.000	170.112	0,12
SK hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	177.683	0,13
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	200.000	136.824	0,10
			4.812.012	**3,45**
Materiales				
Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400.000	362.143	0,26
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	200.000	197.652	0,14
Avery Dennison Corp. 4% 11/09/2035	EUR	100.000	100.486	0,07
Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250.000	218.883	0,16
Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	100.000	104.532	0,07
Ecolab, Inc. 4.3% 15/06/2028	USD	400.000	343.995	0,25
Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	300.000	262.101	0,19
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	800.000	712.176	0,51
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	157.000	158.358	0,11
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	175.412	0,13
Suzano Netherlands BV 5.5% 15/01/2036	USD	200.000	168.731	0,12
Symrise AG, Reg. S 3.25% 24/09/2032	EUR	300.000	297.617	0,21
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	300.000	266.145	0,19
			3.368.231	**2,41**
Sector inmobiliario				
A2Dominion Housing Group Ltd., Reg. S 3.5% 15/11/2028	GBP	200.000	220.984	0,16
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	428.000	450.222	0,32
alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	300.000	307.514	0,22
American Homes 4 Rent LP, REIT 5.5% 01/02/2034	USD	400.000	352.918	0,25
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	200.000	194.984	0,14
AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	300.000	262.197	0,19
Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	300.000	266.973	0,19
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	400.000	367.151	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	500.000	506.397	0,36
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	100.000	86.333	0,06
CTP NV, Reg. S 3.875% 21/11/2032	EUR	200.000	198.783	0,14
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	135.000	135.511	0,10
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	107.000	123.272	0,09
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	300.000	295.963	0,21
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	600.000	529.164	0,39
LondonMetric Property plc, REIT, Reg. S 4.5% 10/12/2029	GBP	497.000	568.342	0,42
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	100.000	101.410	0,07
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	420.000	417.823	0,30
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	200.000	209.107	0,15
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	200.000	192.763	0,14
Prologis LP, REIT 4.625% 15/01/2033	USD	200.000	172.187	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524.000	490.830	0,35
Supermarket Income Reit plc, REIT, Reg. S 5.125% 30/07/2031	GBP	285.000	328.914	0,24
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	100.000	102.833	0,07
TAG Immobilien AG, Reg. S 3.625% 03/03/2032	EUR	100.000	98.458	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	100.000	99.258	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100.000	102.536	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	100.000	102.125	0,07
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100.000	102.552	0,07
			7.387.504	**5,29**
Servicios públicos				
Affinity Water Finance plc, Reg. S 6.25% 12/09/2040	GBP	400.000	470.689	0,34
Contact Energy Ltd., Reg. S 3.537% 03/11/2032	EUR	100.000	99.072	0,07
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	100.000	104.017	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 4% 07/05/2037	EUR	500.000	495.788	0,36
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	100.000	112.299	0,08
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	100.000	100.858	0,07
Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	500.000	444.721	0,32
Eversource Energy 5.125% 15/05/2033	USD	100.000	86.117	0,06
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	300.000	282.407	0,20
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 13/09/2034	GBP	100.000	109.587	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.375% 13/09/2042	GBP	200.000	206.762	0,15
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	200.000	171.450	0,12
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	500.000	512.495	0,37
Statnett SF, Reg. S 3.625% 21/10/2038	EUR	257.000	251.416	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3% 22/07/2031	EUR	145.000	143.413	0,10
			3.591.091	**2,57**
Total Bonos			**79.860.132**	**57,23**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**79.860.132**	**57,23**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200.000	160.825	0,12
Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034	USD	300.000	269.403	0,19
Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	522.000	467.545	0,34
Comcast Corp. 5.1% 01/06/2029	USD	300.000	263.531	0,19
Comcast Corp. 5.65% 15/06/2035	USD	300.000	268.572	0,19
Comcast Corp. 6.05% 15/05/2055	USD	400.000	337.323	0,24
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	150.000	149.213	0,11
Discovery Communications LLC 3.625% 15/05/2030	USD	100.000	79.058	0,06
KT Corp., 144A 4.375% 03/01/2029	USD	800.000	685.374	0,50
KT Corp., Reg. S 4.125% 02/02/2028	USD	200.000	170.358	0,12
Lamar Media Corp., 144A 5.375% 01/11/2033	USD	400.000	339.048	0,24
Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	100.000	84.915	0,06
Omnicom Group, Inc., Reg. S 5.375% 15/06/2033	USD	100.000	86.563	0,06
Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031	USD	100.000	90.147	0,06
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400.000	368.773	0,26
Paramount Global 6.875% 30/04/2036	USD	200.000	167.714	0,12
Rogers Communications, Inc. 7% 15/04/2055	USD	150.000	133.639	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Singapore Telecommunications Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250.000	248.086	0,18
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	200.000	172.510	0,12
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	200.000	205.350	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100.000	106.917	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200.000	221.943	0,16
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	100.000	108.401	0,08
TELUS Corp. 7% 15/10/2055	USD	100.000	88.559	0,06
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.595% 19/01/2028	USD	200.000	169.372	0,12
Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	USD	200.000	182.361	0,13
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	200.000	180.782	0,13
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/06/2054	USD	400.000	349.242	0,25
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, 144A 7.45% 24/01/2030	USD	600.000	536.815	0,38
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.45% 24/01/2030	USD	200.000	178.938	0,13
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.65% 24/01/2032	USD	200.000	181.036	0,13
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	100.000	60.046	0,04
			7.112.359	**5,10**
Consumo discrecional				
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	300.000	255.874	0,18
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	502.000	420.701	0,30
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	200.000	173.653	0,12
Arcelik A/S, Reg. S 8.5% 25/09/2028	USD	800.000	718.596	0,53
Beazer Homes USA, Inc., 144A 7.5% 15/03/2031	USD	200.000	172.058	0,12
BMW US Capital LLC, 144A 5.05% 21/03/2030	USD	423.000	370.234	0,27
BMW US Capital LLC, 144A 5.15% 11/08/2033	USD	100.000	87.541	0,06
El Puerto de Liverpool SAB de CV, 144A 6.255% 22/01/2032	USD	600.000	545.037	0,39
Forvia SE, 144A 8% 15/06/2030	USD	400.000	364.392	0,26
Gap, Inc. (The), 144A 3.625% 01/10/2029	USD	300.000	242.161	0,17
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	700.000	632.997	0,45
Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	350.000	313.761	0,22
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2029	USD	800.000	708.098	0,51
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5% 01/04/2030	USD	200.000	174.927	0,13
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	215.000	220.953	0,16
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	200.000	205.853	0,15
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	300.000	284.442	0,20
RB Global Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/03/2031	USD	200.000	177.786	0,13
Starbucks Corp. 5.4% 15/05/2035	USD	100.000	88.595	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	200.000	179.701	0,13
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	200.000	177.360	0,13
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	200.000	175.006	0,13
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	100.000	88.163	0,06
Under Armour, Inc., 144A 7.25% 15/07/2030	USD	400.000	340.327	0,24
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	400.000	413.552	0,30
Vamos Europe SA, Reg. S 9.2% 26/01/2031	USD	400.000	325.073	0,23
Wayfair LLC, 144A 7.25% 31/10/2029	USD	300.000	266.836	0,19
			8.123.677	**5,82**
Bienes de consumo básico				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.5% 31/03/2031	USD	700.000	601.077	0,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
B&G Foods, Inc., 144A 8% 15/09/2028	USD	150.000	125.692	0,09
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	700.000	611.677	0,45
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	300.000	257.217	0,18
Kenvue, Inc. 5.1% 22/03/2043	USD	200.000	164.356	0,12
Keurig Dr. Pepper, Inc. 5.2% 15/03/2031	USD	150.000	131.201	0,09
US Foods, Inc., 144A 6.875% 15/09/2028	USD	100.000	87.944	0,06
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	200.000	178.854	0,13
			2.158.018	**1,55**
Energía				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	800.000	688.117	0,49
			688.117	**0,49**
Finanzas				
AIB Group plc, Reg. S 6.608% 13/09/2029	USD	200.000	180.729	0,13
Akbank TAS, Reg. S 7.498% 20/01/2030	USD	600.000	541.294	0,40
American Express Co. 5.016% 25/04/2031	USD	100.000	87.782	0,06
American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235.000	218.645	0,16
American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	100.000	89.279	0,06
Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	300.000	280.887	0,20
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	600.000	506.834	0,36
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	200.000	162.705	0,12
Arch Capital Group Ltd. 7.35% 01/05/2034	USD	200.000	197.875	0,14
Arch Capital Group US, Inc. 5.144% 01/11/2043	USD	150.000	121.779	0,09
Banco de Credito del Peru SA, 144A 6.45% 30/07/2035	USD	400.000	354.261	0,25
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100.000	104.879	0,08
Bank of Montreal 5.511% 04/06/2031	USD	100.000	89.706	0,06
Bank of Montreal 7.7% 26/05/2084	USD	400.000	362.384	0,26
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.194% 16/02/2028	USD	400.000	348.120	0,25
Block, Inc., 144A 5.625% 15/08/2030	USD	600.000	521.928	0,38
Block, Inc. 6.5% 15/05/2032	USD	100.000	88.365	0,06
BPCE SA, 144A 6.293% 14/01/2036	USD	500.000	455.567	0,33
CaixaBank SA, 144A 6.84% 13/09/2034	USD	200.000	190.266	0,14
CaixaBank SA, 144A 6.037% 15/06/2035	USD	200.000	181.717	0,13
Citigroup, Inc. 6.27% 17/11/2033	USD	100.000	92.815	0,07
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	300.000	271.726	0,19
Citigroup, Inc. 5.449% 11/06/2035	USD	100.000	88.467	0,06
Citigroup, Inc. 6.02% 24/01/2036	USD	200.000	178.747	0,13
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	300.000	257.613	0,18
Citigroup, Inc. 7% Perpetual	USD	200.000	179.417	0,13
Credit Agricole SA, 144A 5.222% 27/05/2031	USD	250.000	218.748	0,16
Credit Agricole SA, 144A 6.251% 10/01/2035	USD	250.000	226.807	0,16
Enact Holdings, Inc. 6.25% 28/05/2029	USD	100.000	89.149	0,06
Equitable Holdings, Inc. 6.7% 28/03/2055	USD	400.000	355.389	0,25
goeasy Ltd., 144A 9.25% 01/12/2028	USD	100.000	87.545	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200.000	190.072	0,14
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	800.000	701.311	0,51
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.375% 01/07/2034	USD	200.000	174.005	0,12
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	400.000	356.008	0,26
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	162.000	143.063	0,10
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	500.000	592.397	0,43
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	200.000	194.818	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	200.000	209.212	0,15
Itau Unibanco Holding SA, 144A 6% 27/02/2030	USD	400.000	353.388	0,25
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	400.000	362.786	0,26
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	200.000	205.900	0,15
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	173.434	0,12
MetLife, Inc. 6.35% 15/03/2055	USD	100.000	89.941	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.475% 22/02/2031	USD	200.000	177.912	0,13
Mizuho Financial Group, Inc. 5.382% 10/07/2030	USD	200.000	176.086	0,13
Nippon Life Insurance Co., 144A 5.95% 16/04/2054	USD	200.000	177.316	0,13
Nippon Life Insurance Co., 144A 6.5% 30/04/2055	USD	258.000	236.566	0,17
Nordea Bank Abp, Reg. S 6.3% Perpetual	USD	200.000	173.766	0,12
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	373.000	323.980	0,23
NTT Finance Corp., 144A 5.136% 02/07/2031	USD	200.000	175.240	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	200.000	178.861	0,13
PayPal Holdings, Inc. 5.15% 01/06/2034	USD	500.000	437.762	0,31
Rothesay Life plc, Reg. S 7% 11/09/2034	USD	200.000	181.480	0,13
Santander Holdings USA, Inc. 7.66% 09/11/2031	USD	200.000	190.914	0,14
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	300.000	307.738	0,22
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 12/04/2028	USD	200.000	172.294	0,12
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	173.619	0,12
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	600.000	521.793	0,37
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 6.125% 17/08/2026	USD	400.000	344.861	0,25
SLM Corp. 6.5% 31/01/2030	USD	100.000	88.034	0,06
Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	200.000	183.958	0,13
Societe Generale SA, Reg. S 10% Perpetual	USD	400.000	378.536	0,27
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7.25% 01/04/2029	USD	400.000	359.424	0,26
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	500.000	439.608	0,32
Synchrony Financial 7.25% 02/02/2033	USD	100.000	91.613	0,07
Synchrony Financial 5.019% 29/07/2029	USD	100.000	86.124	0,06
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	100.000	87.354	0,06
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	400.000	350.857	0,25
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	400.000	346.371	0,25
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	100.000	101.484	0,07
Truist Financial Corp. 6.123% 28/10/2033	USD	100.000	92.282	0,07
UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250.000	235.005	0,17
UniCredit SpA, 144A 5.861% 19/06/2032	USD	200.000	173.019	0,12
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	800.000	730.837	0,53
Westpac Banking Corp. 6.82% 17/11/2033	USD	200.000	191.163	0,14
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 16/10/2028	USD	200.000	186.746	0,13
			18.950.363	**13,59**
Asistencia sanitaria				
Amgen, Inc. 5.75% 15/03/2040	USD	100.000	89.067	0,06
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	100.000	86.111	0,06
Amgen, Inc. 5.65% 02/03/2053	USD	200.000	167.756	0,12
AstraZeneca plc 6.45% 15/09/2037	USD	200.000	193.517	0,14
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	200.000	182.074	0,13
Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	200.000	184.859	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bayer US Finance LLC, 144A 6.875% 21/11/2053	USD	400.000	369.934	0,27
Biogen, Inc. 5.05% 15/01/2031	USD	100.000	87.867	0,06
Biogen, Inc. 5.75% 15/05/2035	USD	150.000	134.896	0,10
Biogen, Inc. 6.45% 15/05/2055	USD	300.000	269.812	0,19
Cardinal Health, Inc. 5.35% 15/11/2034	USD	200.000	176.087	0,13
Cardinal Health, Inc. 5.75% 15/11/2054	USD	160.000	136.718	0,10
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	100.000	82.576	0,06
Cigna Group (The) 6.125% 15/11/2041	USD	100.000	90.345	0,06
CommonSpirit Health 5.318% 01/12/2034	USD	200.000	173.907	0,12
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	200.000	178.784	0,13
DaVita, Inc., 144A 6.875% 01/09/2032	USD	100.000	88.350	0,06
DaVita, Inc., 144A 6.75% 15/07/2033	USD	463.000	408.805	0,29
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	100.000	105.271	0,08
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	500.000	443.987	0,32
Humana, Inc. 6% 01/05/2055	USD	250.000	208.200	0,15
Illumina, Inc. 5.75% 13/12/2027	USD	100.000	87.603	0,06
Illumina, Inc. 4.75% 12/12/2030	USD	100.000	86.036	0,06
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	200.000	170.240	0,12
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/06/2032	USD	800.000	708.781	0,52
McKesson Corp. 3.95% 16/02/2028	USD	200.000	170.167	0,12
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	400.000	302.998	0,22
Rede D'or Finance SARL, 144A 6.45% 09/09/2035	USD	800.000	699.877	0,51
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6.45% 09/09/2035	USD	400.000	349.938	0,25
Royalty Pharma plc 5.15% 02/09/2029	USD	150.000	131.232	0,09
			6.565.795	**4,71**
Productos industriales				
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	100.000	85.102	0,06
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	100.000	87.135	0,06
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600.000	637.605	0,46
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	200.000	170.526	0,12
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	300.000	274.824	0,20
Carrier Global Corp. 6.2% 15/03/2054	USD	300.000	277.110	0,20
LG Energy Solution Ltd., 144A 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	172.981	0,12
Movida Europe SA, Reg. S 7.85% 11/04/2029	USD	400.000	326.090	0,23
Paychex, Inc. 5.35% 15/04/2032	USD	250.000	220.461	0,16
Paychex, Inc. 5.6% 15/04/2035	USD	120.000	107.115	0,08
Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	500.000	441.304	0,32
Verisk Analytics, Inc. 5.25% 15/03/2035	USD	100.000	86.885	0,06
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.375% 15/03/2029	USD	200.000	175.393	0,13
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032	USD	400.000	354.338	0,25
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.375% 15/03/2033	USD	200.000	177.518	0,13
			3.594.387	**2,58**
Tecnología de la información				
Adobe, Inc. 4.85% 04/04/2027	USD	200.000	172.366	0,12
Amkor Technology, Inc., 144A 5.875% 01/10/2033	USD	100.000	86.720	0,06
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	100.000	114.696	0,08
Cisco Systems, Inc. 5.5% 15/01/2040	USD	200.000	177.430	0,13
Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100.000	103.474	0,07
Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43.000	46.577	0,03
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	200.000	164.222	0,12
Intel Corp. 5.625% 10/02/2043	USD	100.000	82.005	0,06
Intel Corp. 5.7% 10/02/2053	USD	200.000	159.417	0,11
Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	200.000	168.885	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	200.000	171.400	0,12
Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	200.000	182.206	0,13
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	200.000	164.266	0,12
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	400.000	346.570	0,25
Open Text Corp., 144A 6.9% 01/12/2027	USD	200.000	177.317	0,13
Oracle Corp. 5.2% 26/09/2035	USD	100.000	81.691	0,06
QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	250.000	225.525	0,16
Synopsys, Inc. 5.15% 01/04/2035	USD	100.000	86.705	0,06
Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500.000	459.380	0,34
Unisys Corp., 144A 10.625% 15/01/2031	USD	200.000	175.026	0,13
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	100.000	83.963	0,06
			3.429.841	**2,46**
Materiales				
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	400.000	340.910	0,24
			340.910	**0,24**
Sector inmobiliario				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	400.000	356.714	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	195.000	185.678	0,13
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	300.000	265.060	0,19
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	100.000	87.517	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	300.000	257.687	0,18
Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246.000	231.329	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	256.000	233.117	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	100.000	104.414	0,07
			1.721.516	**1,23**
Servicios públicos				
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	200.000	175.510	0,13
American Water Capital Corp. 5.7% 01/09/2055	USD	300.000	256.246	0,18
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.000.000	852.865	0,61
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400.000	326.727	0,23
			1.611.348	**1,15**
Total Bonos			**54.296.331**	**38,92**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**54.296.331**	**38,92**
Total Inversiones			**134.156.463**	**96,15**
Efectivo			**1.922.981**	**1,38**
Otros activos/(pasivos)			**3.445.122**	**2,47**
Total Patrimonio neto			**139.524.566**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	36.861.326	USD	43.078.015	27/01/2026	Barclays	286.249	0,21
EUR	735.705	USD	853.471	27/01/2026	BNP Paribas	11.072	0,01
EUR	552.591	USD	644.808	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.121	–
EUR	247.875	USD	291.000	27/01/2026	J.P. Morgan	804	–
EUR	4.118.560	USD	4.803.036	27/01/2026	J.P. Morgan	40.578	0,03
EUR	967.734	USD	1.124.530	27/01/2026	Morgan Stanley	12.960	0,01
EUR	190.186	USD	222.272	27/01/2026	Nomura	1.468	–
EUR	2.185.880	USD	2.548.261	27/01/2026	UBS	22.298	0,02
GBP	565.278	EUR	644.174	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.135	–
USD	291.000	EUR	246.884	27/01/2026	Morgan Stanley	188	–
USD	53.245	EUR	45.204	27/01/2026	Standard Chartered	3	–
EUR	41.727.515	USD	48.616.674	25/02/2026	J.P. Morgan	503.574	0,35
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**887.450**	**0,63**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	2.857.113	EUR	3.072.824	30/01/2026	HSBC	7.130	0,01
EUR	1	CHF	1	30/01/2026	HSBC	–	–
GBP	57.735.745	EUR	65.719.430	30/01/2026	HSBC	384.673	0,28
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**391.803**	**0,29**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.279.253**	**0,92**
EUR	686.068	GBP	603.441	27/01/2026	Morgan Stanley	(4.942)	–
EUR	454.282	GBP	398.556	27/01/2026	Nomura	(2.111)	–
EUR	7.251.232	GBP	6.350.273	27/01/2026	RBC	(20.575)	(0,02)
EUR	779.194	GBP	682.611	27/01/2026	UBS	(2.476)	–
EUR	460.155	USD	543.359	27/01/2026	J.P. Morgan	(1.180)	–
USD	1.696.917	EUR	1.456.729	27/01/2026	J.P. Morgan	(15.974)	(0,01)
USD	89.046	EUR	76.384	27/01/2026	Nomura	(780)	–
USD	1.613.839	EUR	1.387.709	27/01/2026	Standard Chartered	(17.490)	(0,02)
USD	793.149	EUR	677.119	27/01/2026	UBS	(3.702)	–
EUR	5.048.554	GBP	4.469.040	25/02/2026	J.P. Morgan	(61.941)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(131.171)**	**(0,10)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	18.364	CHF	17.107	30/01/2026	HSBC	(77)	–
USD	3.331.943	EUR	2.833.693	30/01/2026	HSBC	(5.152)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(5.229)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(136.400)**	**(0,10)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.142.853**	**0,82**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Consumo discrecional				
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	900.000	6.278.888	1,15
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1.200.000	7.822.546	1,44
			14.101.434	**2,59**
Bienes de consumo básico				
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 2.8% 29/05/2035	CNH	8.000.000	8.052.071	1,48
			8.052.071	**1,48**
Finanzas				
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60.000.000	65.384.455	12,02
Agricultural Development Bank of China 1.66% 09/01/2035	CNY	20.000.000	19.348.904	3,56
Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S 2.11% 27/11/2028	CNY	10.000.000	10.053.146	1,85
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	40.000.000	41.969.080	7,71
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20.000.000	21.158.139	3,89
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	30.000.000	31.577.672	5,80
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	30.000.000	31.367.956	5,76
China Development Bank 2.63% 08/01/2034	CNY	10.000.000	10.438.198	1,92
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	10.000.000	10.450.830	1,92
China Government Bond 2.8% 15/11/2032	CNY	80.000.000	85.480.487	15,70
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	30.000.000	38.068.537	7,00
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	30.000.000	37.718.616	6,93
China Government Bond 2.47% 25/07/2054	CNY	10.000.000	10.197.804	1,87
Export-Import Bank of China (The) 2.17% 16/08/2034	CNY	20.000.000	20.161.236	3,70
Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2.6% 18/10/2031	CNH	10.000.000	10.192.122	1,87
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.75% 28/08/2034	CNH	5.000.000	5.156.751	0,95
			448.723.933	**82,45**
Productos industriales				
Airport Authority, Reg. S 2.93% 05/06/2034	CNH	6.000.000	6.256.644	1,15
China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	10.000.000	12.817.299	2,36
Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	500.000	3.443.199	0,63
			22.517.142	**4,14**
Sector inmobiliario				
Qingdao Metro Group Co. Ltd. 2.65% 12/04/2026	CNY	10.000.000	9.998.867	1,84
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.45% 22/07/2035	CNH	1.610.000	1.627.031	0,30
			11.625.898	**2,14**
Total Bonos			**505.020.478**	**92,80**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**505.020.478**	**92,80**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Materiales				
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1.000.000	6.875.639	1,26
			6.875.639	**1,26**
Servicios públicos				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1.500.000	10.420.436	1,92
			10.420.436	**1,92**
Total Bonos			**17.296.075**	**3,18**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF China Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	800.000	5.611.719	1,03
			5.611.719	**1,03**
Total Bonos convertibles			**5.611.719**	**1,03**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**22.907.794**	**4,21**
Total Inversiones			**527.928.272**	**97,01**
Efectivo			**11.101.334**	**2,04**
Otros activos/(pasivos)			**5.154.068**	**0,95**
Total Patrimonio neto			**544.183.674**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente RMB	% de patrimonio neto
CNH	43.802.986	USD	6.210.000	27/02/2026	HSBC	596.192	0,11
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**596.192**	**0,11**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**596.192**	**0,11**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**596.192**	**0,11**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	4.140.000	4.421.282	0,19
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 4.5% 31/01/2043	USD	3.688.000	3.395.288	0,14
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 4.525% 11/04/2049	USD	4.700.000	4.241.315	0,18
			12.057.885	**0,51**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd. 4.5% 28/11/2034	USD	3.530.000	3.499.049	0,15
Alibaba Group Holding Ltd. 5.625% 26/11/2054	USD	3.210.000	3.268.857	0,14
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	7.780.000	7.266.188	0,31
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	3.013.000	2.890.308	0,12
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	7.237.000	5.771.651	0,25
			22.696.053	**0,97**
Bienes de consumo básico				
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S, Reg. S 3.375% 29/06/2028	USD	1.249.000	1.168.349	0,05
			1.168.349	**0,05**
Energía				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	5.480.000	4.634.642	0,20
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	19.968.000	20.887.759	0,88
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	3.267.000	3.090.144	0,13
Petrobras Global Finance BV 6.25% 10/01/2036	USD	3.416.000	3.349.504	0,14
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12.75% 17/02/2022	USD	13.974.000	3.905.733	0,17
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	8.773.888	9.578.424	0,41
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	391.000	405.769	0,02
			45.851.975	**1,95**
Finanzas				
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	7.729.000	7.544.548	0,32
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	57.599.539	42.911.656	1,83
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 01/01/2043	CLP	1.990.000.000	2.404.613	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.8% 01/10/2029	CLP	2.005.000.000	2.282.402	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	2.110.000.000	2.434.940	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.8% 01/10/2034	CLP	2.010.000.000	2.301.332	0,10
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.3% 01/11/2037	CLP	2.130.000.000	2.356.786	0,10
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	7.900.000	7.798.485	0,33
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	6.620.000	6.557.110	0,28
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	25.212.400	44.565.231	1,90
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	5.700.000	9.636.963	0,41
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	16.215.000	17.170.064	0,73
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	34.780.000	33.674.866	1,43
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	11.481.000	11.569.978	0,49
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	7.070.000	7.388.150	0,31
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	8.267.000	8.795.675	0,37
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	151.305.700.000	37.860.688	1,61

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111.510.000	3.560.035	0,15
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	238.700.000	11.183.338	0,48
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	2.753.000	2.761.947	0,12
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	6.687.173	5.901.898	0,25
Egypt Government Bond 24.829% 05/08/2027	EGP	137.400.000	2.946.360	0,13
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	522.716.000	11.308.149	0,48
Egypt Government Bond 22.845% 07/10/2027	EGP	195.070.000	4.106.097	0,17
Egypt Government Bond 22.576% 07/01/2028	EGP	68.410.000	1.447.631	0,06
Egypt Government Bond 21.333% 06/05/2028	EGP	65.600.000	1.382.865	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	5.539.000	5.440.877	0,23
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	16.756.000	16.834.169	0,72
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	5.410.000	5.517.898	0,24
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	5.744.000	5.770.063	0,25
Egypt Treasury Bill 0% 27/01/2026	EGP	615.750.000	12.724.927	0,54
Egypt Treasury Bill 0% 03/02/2026	EGP	301.900.000	6.209.034	0,26
Egypt Treasury Bill 0% 10/02/2026	EGP	301.700.000	6.175.281	0,26
Egypt Treasury Bill 0% 02/06/2026	EGP	340.450.000	6.493.809	0,28
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	10.554.000	11.452.620	0,49
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	10.960.000	11.472.161	0,49
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	5.670.000	5.687.010	0,24
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	8.730.000	8.732.285	0,37
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10.324.000	9.208.280	0,39
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	9.863.000	9.098.607	0,39
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	12.190.000	13.122.535	0,56
Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	3.891.770.000	12.039.528	0,51
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	1.495.120.000	4.622.437	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	3.563.000	3.713.111	0,16
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	17.669.000	18.501.645	0,79
India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	706.030.000	7.926.489	0,34
India Government Bond 7.17% 17/04/2030	INR	462.190.000	5.303.794	0,23
India Government Bond 7.32% 13/11/2030	INR	922.200.000	10.678.528	0,45
India Government Bond 7.02% 18/06/2031	INR	1.505.000.000	17.156.512	0,73
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	673.400.000	7.737.761	0,33
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1.182.630.000	13.896.311	0,59
India Government Bond 6.67% 17/12/2050	INR	1.154.030.000	11.908.853	0,51
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	161.737.000.000	10.237.232	0,44
Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	80.592.000.000	5.483.298	0,23
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	15.297.000	16.565.922	0,71

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	2.785.000	3.025.306	0,13
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	21.770.000	21.950.111	0,94
Korea Government Bond 3.625% 29/10/2030	USD	5.963.000	5.924.086	0,25
Kuwait Government Bond, Reg. S 4.136% 09/10/2030	USD	4.410.000	4.416.883	0,19
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	13.211.000	3.107.756	0,13
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 10% 20/11/2036	MXN	1.037.520.000	60.868.101	2,59
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8.5% 18/11/2038	MXN	238.630.000	12.425.367	0,53
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	69.000.000	3.276.157	0,14
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 31/07/2053	MXN	620.990.000	29.374.621	1,25
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	5.079.000	5.051.066	0,22
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	4.450.000	4.241.518	0,18
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	4.295.000	4.637.526	0,20
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029	USD	6.795.000	7.085.601	0,30
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	1.260.000	1.375.905	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	16.154.000	18.352.569	0,78
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	16.884.000	20.011.393	0,85
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	8.494.000	9.141.875	0,39
Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	29.947.000.000	4.347.289	0,19
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	5.620.000	5.840.310	0,25
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	15.910.000	4.715.163	0,20
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	115.580.000	35.950.615	1,53
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	43.890.000	14.231.426	0,61
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	51.940.000	14.398.521	0,61
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	37.670.000	36.243.238	1,54
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	9.890.000	10.950.461	0,47
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	8.180.000	8.106.231	0,35
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	2.690.000	2.734.656	0,12
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	75.977.100	4.779.803	0,20
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	117.441.722	7.033.123	0,30
South Africa Government Bond 10.875% 31/03/2038	ZAR	452.230.000	31.566.410	1,34
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	142.186.092	8.608.034	0,37
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	2.242.000	2.265.204	0,10
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	7.067.000	6.981.351	0,30
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	16.960.000	18.268.951	0,78
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	12.805.000	12.717.062	0,54
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	7.945.637	7.257.051	0,31
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	6.520.000	6.781.367	0,29
Standard Chartered plc, Reg. S 5.4% 12/08/2036	USD	3.310.000	3.382.643	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	184.960.000	5.862.863	0,25
Thailand Government Bond 2.7% 17/06/2040	THB	167.200.000	5.813.226	0,25
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	2.234.000	2.261.925	0,10
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	6.030.000	6.300.528	0,27
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	789.670.000	18.236.385	0,78
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	5.680.000	6.720.076	0,29
Turkiye Government Bond 6.8% 04/11/2036	USD	11.480.000	11.601.625	0,49
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	12.920.000	12.393.611	0,53
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 21/10/2026	USD	12.270.000	4.014.744	0,17
			1.106.192.517	**47,14**
Productos industriales				
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	5.484.677	5.495.753	0,23
			5.495.753	**0,23**
Tecnología de la información				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5.400.000	5.912.238	0,25
			5.912.238	**0,25**
Materiales				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	9.851.000	10.215.869	0,44
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	12.830.000	12.911.329	0,55
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	8.528.000	8.289.700	0,35
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	4.302.000	4.642.116	0,20
Vale Overseas Ltd. 6.4% 28/06/2054	USD	6.306.000	6.441.579	0,27
			42.500.593	**1,81**
Sector inmobiliario				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	4.667.000	4.410.802	0,19
			4.410.802	**0,19**
Servicios públicos				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 8.375% 08/11/2027	COP	66.094.000.000	16.146.155	0,68
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	8.150.000	8.113.610	0,35
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	11.260.000	11.300.142	0,48
			35.559.907	**1,51**
Total Bonos			**1.281.846.072**	**54,61**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**1.281.846.072**	**54,61**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	8.790.000	9.067.263	0,39
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	11.622.000	12.066.799	0,51
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	4.750.000	5.007.474	0,21
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	4.365.000	4.374.457	0,19
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	8.595.000	8.159.588	0,35
			38.675.581	**1,65**
Consumo discrecional				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 6.5% 24/09/2033	USD	2.671.000	2.677.974	0,11
MercadoLibre, Inc. 4.9% 15/01/2033	USD	4.760.000	4.724.300	0,20
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	8.960.000	8.848.496	0,38
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	6.670.000	6.761.484	0,29
			23.012.254	**0,98**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico				
Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750.000	802.463	0,03
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	6.580.000	7.449.326	0,33
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	1.000.000	1.050.453	0,04
			9.302.242	**0,40**
Energía				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	7.948.913	8.121.467	0,35
Adani Green Energy UP Ltd., Reg. S 6.7% 12/03/2042	USD	7.326.803	7.106.959	0,30
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	19.213.000	19.438.753	0,83
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	20.385.000	18.700.172	0,80
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	7.024.875	7.511.441	0,32
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	7.810.267	6.872.918	0,29
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	22.109.000	25.633.726	1,09
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	USD	33.796.000	29.265.132	1,25
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	22.148.000	17.910.486	0,76
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	24.646.000	20.168.780	0,86
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	24.148.000	21.665.523	0,92
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	9.260.000	9.229.463	0,39
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 4.625% 17/09/2035	USD	15.610.000	15.232.575	0,65
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	6.978.000	7.008.047	0,30
YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	13.170.000	13.647.202	0,58
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 30/06/2029	USD	804.651	840.099	0,04
YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033	USD	1.044.268	1.035.193	0,04
			229.387.936	**9,77**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	3.111.000	3.326.306	0,14
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	14.390.000	11.451.354	0,49
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	6.090.000	6.383.713	0,27
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	6.400.000	6.621.160	0,28
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	3.750.000	3.561.838	0,15
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	12.039.000	12.639.505	0,54
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	11.424.000	11.902.763	0,51
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	5.758.000	6.113.557	0,26
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	2.909.000	3.147.145	0,13
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	8.980.000	9.545.067	0,41
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	8.659.000	9.263.788	0,39
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	7.585.000	7.807.536	0,33
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	12.657.000	13.305.671	0,57
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	12.490.000	11.873.313	0,51
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	5.244.000	5.239.180	0,22
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 7.625% 11/02/2035	USD	1.866.000	1.963.965	0,08
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	10.083.000	11.158.278	0,48

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	6.760.000	7.315.510	0,31
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 05/07/2034	USD	3.160.000	3.360.837	0,14
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.3% 05/09/2039	USD	3.270.000	3.323.570	0,14
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	8.549.000	9.130.332	0,39
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	843.000	905.972	0,04
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.836% 22/09/2035	USD	3.000.000	3.037.546	0,13
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.25% 15/08/2036	USD	3.370.000	3.526.368	0,15
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.875% 15/08/2055	USD	4.270.000	4.564.288	0,19
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	3.000.000	3.118.950	0,13
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	22.870.000	22.756.170	0,97
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	41.710.000	10.252.097	0,44
Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	26.550.000	7.226.850	0,31
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	55.547.000	13.962.167	0,59
Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	22.880.000	6.107.979	0,26
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	3.130.000	3.231.631	0,14
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	70.756.900	3.358.130	0,14
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	4.420.000	4.250.714	0,18
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	6.660.000	6.775.652	0,29
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	3.360.000	3.345.744	0,14
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 17/03/2041	USD	2.301.000	2.324.776	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	6.330.000	6.769.663	0,29
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1.608.000	1.690.774	0,07
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., 144A 4.55% 08/09/2035	USD	3.350.000	3.348.671	0,14
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	4.682.000	5.036.766	0,21
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.65% 04/03/2055	USD	2.600.000	2.832.620	0,12
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	27.049.000	26.844.780	1,15
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	8.280.000	8.288.750	0,35
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	8.060.000	8.100.839	0,35
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	5.350.000	5.619.472	0,24
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	11.770.000	11.579.915	0,49
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 26/06/2035	USD	8.560.000	9.217.260	0,39
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	12.624.000	13.285.592	0,57
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.938% 18/07/2036	USD	2.650.000	2.712.212	0,12
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	251.000.000	7.795.451	0,33
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	166.990.000	5.782.697	0,25
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	2.096.000	2.187.443	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	461.490.000	10.746.439	0,46
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	2.930.000	3.078.353	0,13
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	1.332.000	1.327.565	0,06
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.25% 17/01/2034	USD	3.070.000	3.280.158	0,14
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 8.25% Perpetual	USD	6.900.000	7.028.239	0,30
			403.733.081	**17,19**
Productos industriales				
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	2.290.000	2.308.618	0,10
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9.625% 14/02/2030	USD	2.240.000	2.250.304	0,10
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	6.771.000	7.126.478	0,30
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	2.230.000	2.257.693	0,10
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	8.760.000	9.238.515	0,39
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	8.797.513	9.032.363	0,38
Sisecam UK plc, Reg. S 8.625% 02/05/2032	USD	3.340.000	3.477.137	0,15
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8.5% 07/12/2028	USD	3.060.000	3.200.376	0,14
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	10.533.000	11.052.075	0,47
			49.943.559	**2,13**
Materiales				
Antofagasta plc, Reg. S 5.625% 09/09/2035	USD	6.987.000	7.201.850	0,31
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	4.330.000	4.512.791	0,19
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.2% Perpetual	USD	4.809.000	5.021.317	0,21
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	3.601.000	3.341.437	0,14
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.5% 01/12/2032	USD	6.890.000	7.111.858	0,30
First Quantum Minerals Ltd., 144A 8.625% 01/06/2031	USD	6.426.000	6.775.992	0,29
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	7.310.000	7.815.794	0,33
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7.25% 15/02/2034	USD	1.636.000	1.723.401	0,07
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	4.031.000	4.053.412	0,17
Mongolian Mining Corp., Reg. S 8.44% 03/04/2030	USD	4.740.000	4.809.534	0,20
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	3.769.000	3.891.259	0,17
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6.8% 13/05/2030	USD	2.290.000	2.266.825	0,10
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7.5% 13/05/2035	USD	6.600.000	6.453.150	0,27
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	14.770.623	14.972.080	0,65
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	5.624.000	5.841.705	0,25
Vale Overseas Ltd., Reg. S 6% 25/02/2056	USD	4.595.000	4.600.974	0,20
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	4.320.000	4.557.240	0,19
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5.854% 13/05/2032	USD	2.430.000	2.535.135	0,11
			97.485.754	**4,15**
Sector inmobiliario				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.824.000	1.870.450	0,08
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5.875% 23/09/2040	USD	3.238.791	3.240.632	0,14
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	3.140.000	3.330.802	0,14
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	5.720.000	5.939.788	0,25

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5.5% 26/11/2035	USD	7.000.000	7.036.750	0,30
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.375% 13/04/2027	USD	3.410.000	3.151.326	0,13
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	1.247.000	1.383.459	0,06
Trust 2401, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	9.184.000	8.857.234	0,38
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	2.484.000	2.735.505	0,12
			37.545.946	**1,60**
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	16.128.000	15.415.082	0,66
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	8.382.912	7.878.470	0,34
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	8.344.000	8.973.972	0,38
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	7.800.000	7.829.060	0,33
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	3.177.000	3.178.715	0,14
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	9.924.000	9.971.139	0,42
Saavi Energia SARL, Reg. S 8.875% 10/02/2035	USD	7.870.000	8.538.557	0,36
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	16.790.000	16.823.388	0,72
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7.75% 16/06/2033	USD	4.698.000	4.875.984	0,21
			83.484.367	**3,56**
Total Bonos			**972.570.720**	**41,43**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**972.570.720**	**41,43**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2.865.000	–	–
			–	–
Total Bonos			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency - Class I Accumulation USD	USD	112.475	20.267.622	0,86
			20.267.622	**0,86**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**20.267.622**	**0,86**
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**20.267.622**	**0,86**
Total Inversiones			**2.274.684.414**	**96,90**
Efectivo			**30.022.638**	**1,28**
Otros activos/(pasivos)			**42.633.796**	**1,82**
Total Patrimonio neto			**2.347.340.848**	**100,00**

El título se valoró conforme al Valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
MYR	150.110.889	USD	35.804.625	02/01/2026	Barclays	1.186.723	0,05
THB	259.872.053	USD	7.956.184	08/01/2026	Goldman Sachs	293.984	0,01
THB	290.698.787	USD	8.967.654	08/01/2026	UBS	261.172	0,01
COP	34.232.119.826	USD	8.777.467	16/01/2026	RBC	231.914	0,01
MXN	1.204.310.173	USD	65.027.547	16/01/2026	Goldman Sachs	1.901.291	0,09
TRY	509.305.452	USD	11.626.253	20/01/2026	State Street	90.759	–
CNY	521.332.249	USD	73.997.913	29/01/2026	Standard Chartered	434.986	0,02
THB	1.401.103.612	USD	43.071.122	29/01/2026	Citibank	1.469.177	0,06
MYR	45.580.000	USD	10.940.951	30/01/2026	Goldman Sachs	310.354	0,01
RON	44.600.000	USD	10.067.363	04/02/2026	HSBC	192.940	0,01
USD	11.665.711	COP	44.201.380.000	06/02/2026	Bank of America	165.440	0,01
USD	13.040.642	COP	49.384.910.000	06/02/2026	Goldman Sachs	191.725	0,01
USD	15.999.879	COP	60.639.540.000	06/02/2026	RBC	222.744	0,01
ZAR	147.590.000	USD	8.385.089	06/02/2026	BNP Paribas	505.282	0,02
CZK	441.704.952	USD	21.059.392	12/02/2026	Goldman Sachs	380.800	0,02
PLN	168.089.612	USD	45.850.679	12/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	900.184	0,04
CLP	12.462.387.449	USD	13.416.285	03/03/2026	RBC	428.679	0,02
EUR	19.900.000	JPY	3.611.945.321	12/03/2026	BNP Paribas	276.371	0,01
EUR	19.900.000	JPY	3.613.968.753	12/03/2026	Citibank	263.396	0,01
RON	62.390.000	USD	14.266.849	16/03/2026	Goldman Sachs	57.160	–
MYR	150.730.000	USD	37.188.818	24/03/2026	RBC	98.443	–
USD	22.070.249	COP	84.308.350.000	26/03/2026	Bank of America	331.931	0,01
USD	35.524.831	COP	135.971.290.000	26/03/2026	UBS	465.586	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**10.661.041**	**0,45**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	354.984	USD	236.744	30/01/2026	HSBC	546	–
EUR	115.172	USD	135.241	30/01/2026	HSBC	154	–
GBP	1.367.573.321	USD	1.829.851.091	30/01/2026	HSBC	9.884.056	0,43
SEK	56.324.227	USD	6.089.854	30/01/2026	HSBC	32.601	–
USD	40.205	EUR	34.112	30/01/2026	HSBC	103	–
USD	57.381	GBP	42.535	30/01/2026	HSBC	160	–
USD	6.475	SEK	59.438	30/01/2026	HSBC	14	–
USD	–	ZAR	3	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	45.437.485	USD	2.688.485	30/01/2026	HSBC	49.963	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**9.967.597**	**0,43**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**20.628.638**	**0,88**
USD	36.904.044	MYR	150.110.889	02/01/2026	RBC	(87.304)	–
USD	16.927.620	THB	550.570.840	08/01/2026	UBS	(551.375)	(0,02)
BRL	320.728.347	USD	58.663.023	15/01/2026	Citibank	(280.716)	(0,01)
USD	57.529.748	BRL	320.728.347	15/01/2026	Goldman Sachs	(852.559)	(0,04)
USD	8.592.400	COP	34.232.119.826	16/01/2026	Bank of America	(416.981)	(0,02)
USD	64.105.085	MXN	1.204.310.173	16/01/2026	Goldman Sachs	(2.823.753)	(0,12)
IDR	667.517.831.554	USD	40.038.258	29/01/2026	Standard Chartered	(85.980)	–
USD	18.363.389	THB	593.670.000	29/01/2026	J.P. Morgan	(509.048)	(0,02)
COP	164.715.386.253	USD	43.074.455	06/02/2026	Bank of America	(218.971)	(0,01)
COP	53.021.013.747	USD	13.930.902	06/02/2026	Goldman Sachs	(135.948)	(0,01)
USD	16.222.368	COP	63.510.570.000	06/02/2026	Bank of America	(301.749)	(0,01)
IDR	97.397.500.000	USD	5.821.992	11/03/2026	HSBC	(446)	–
USD	13.984.870	BRL	78.828.515	12/03/2026	Morgan Stanley	(184.387)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(6.449.217)**	**(0,27)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	500	USD	335	30/01/2026	HSBC	(1)	–
EUR	80.440.468	USD	94.591.122	30/01/2026	HSBC	(26.550)	–
GBP	28.240	USD	38.106	30/01/2026	HSBC	(116)	–
SEK	294.531	USD	32.058	30/01/2026	HSBC	(43)	–
USD	1.544	AUD	2.323	30/01/2026	HSBC	(9)	–
USD	24.454.494	GBP	18.267.837	30/01/2026	HSBC	(120.409)	(0,01)
USD	395.670	SEK	3.647.786	30/01/2026	HSBC	(845)	–
USD	11.495	ZAR	193.341	30/01/2026	HSBC	(157)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(148.130)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(6.597.347)**	**(0,28)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**14.031.291**	**0,60**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Energía				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 12.75% 17/02/2022	USD	1.751.000	489.405	0,41
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9.75% 17/05/2035	USD	1.090.000	280.675	0,24
			770.080	**0,65**
Finanzas				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	1.090.000	878.420	0,74
Angola Government Bond, Reg. S 9.244% 15/01/2031	USD	310.000	312.513	0,26
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	1.409.000	1.375.374	1,17
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	5.332.226	3.972.507	3,36
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	440.000	413.397	0,35
Brazil Government Bond 5.5% 04/02/2033	USD	460.000	454.089	0,38
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	1.930.000	1.992.146	1,69
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	600.000	594.600	0,50
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	450.000	445.725	0,38
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	166.000	165.723	0,14
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	1.170.000	1.238.913	1,05
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355.000	316.696	0,27
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215.000	170.882	0,14
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	2.290.000	2.217.235	1,88
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	580.000	584.495	0,50
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	666.000	717.082	0,61
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	940.000	982.300	0,83
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	297.000	315.993	0,27
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	850.000	880.126	0,75
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	1.290.000	1.323.863	1,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	513.000	514.667	0,44
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2035	USD	1.679.277	1.482.080	1,26
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	3.801.000	3.733.665	3,16
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	1.899.000	1.907.859	1,62
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	540.000	550.770	0,47
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	260.000	278.036	0,24
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	260.000	282.138	0,24
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	610.000	638.505	0,54
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	510.000	511.530	0,43
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2030	USD	730.000	752.782	0,64
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200.000	205.204	0,17
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344.000	342.928	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	400.000	400.105	0,34

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	1.031.000	951.096	0,81
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	660.000	726.413	0,62
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	1.220.000	1.313.330	1,11
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	735.000	783.335	0,66
Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 16/06/2034	USD	730.000	741.604	0,63
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	1.400.000	1.458.983	1,24
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	2.082.000	2.180.113	1,85
Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	720.000	718.037	0,61
Indonesia Government Bond 5.65% 11/01/2053	USD	1.980.000	2.013.227	1,71
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	1.468.000	1.589.774	1,35
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	400.000	420.003	0,36
Jordan Government Bond, Reg. S 5.75% 12/11/2032	USD	200.000	196.162	0,17
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	1.600.000	1.613.237	1,37
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5% 01/07/2032	USD	200.000	204.109	0,17
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	200.000	206.640	0,18
Korea Government Bond 3.625% 29/10/2030	USD	219.000	217.571	0,18
Lebanon Government Bond, Reg. S 8.25% 12/04/2021	USD	2.321.000	545.992	0,46
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.350.000	1.299.375	1,10
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200.000	173.400	0,15
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	300.000	326.175	0,28
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1.300.000	1.365.650	1,16
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	840.000	878.640	0,74
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	820.000	781.583	0,66
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	1.240.000	1.338.890	1,14
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	880.000	956.925	0,81
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	200.000	218.398	0,19
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	506.000	574.867	0,49
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	1.660.000	1.967.479	1,67
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.631% 13/01/2036	USD	840.000	904.353	0,77
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	1.200.000	1.291.529	1,09
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	846.000	900.519	0,76
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	800.000	831.361	0,70
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1.120.000	1.241.072	1,05
Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	259.000	253.341	0,21
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200.000	179.574	0,15
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	400.000	401.834	0,34
Philippines Government Bond 5.175% 05/09/2049	USD	1.490.000	1.428.037	1,21
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	2.510.000	2.414.932	2,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 16/05/2036	USD	340.000	355.015	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	1.520.000	1.682.983	1,43
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.125% 13/01/2028	USD	2.250.000	2.299.815	1,95
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	410.000	435.608	0,37
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	1.666.000	1.650.976	1,40
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	660.000	708.661	0,60
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	1.060.000	967.155	0,82
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	440.000	472.890	0,40
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	364.000	359.589	0,30
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	1.600.000	1.723.486	1,46
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	663.000	658.447	0,56
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	1.280.435	1.169.470	0,99
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	260.000	267.397	0,23
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	360.000	364.500	0,31
Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	1.900.000	2.017.929	1,71
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	1.099.000	1.300.240	1,10
Turkiye Government Bond 6.8% 04/11/2036	USD	790.000	798.370	0,68
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1.540.000	1.477.257	1,25
Venezuela Government Bond, Reg. S 11.75% 21/10/2026	USD	1.310.000	428.632	0,36
			85.698.328	**72,65**
Materiales				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	660.000	664.184	0,56
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	1.269.000	1.233.540	1,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	218.000	235.235	0,20
			2.132.959	**1,81**
Servicios públicos				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200.000	199.107	0,17
			199.107	**0,17**
Total Bonos			**88.800.474**	**75,28**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**88.800.474**	**75,28**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Energía				
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	852.000	987.830	0,84
Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	USD	1.955.000	1.692.903	1,43
Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	USD	1.095.000	885.497	0,75
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1.581.000	1.293.794	1,10
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	1.152.000	1.033.571	0,88
			5.893.595	**5,00**
Finanzas				
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	400.000	425.170	0,36
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	1.190.000	1.238.529	1,05
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	686.000	732.648	0,62
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	1.407.000	1.512.103	1,28

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	350.000	382.032	0,32
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	860.000	855.720	0,73
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	4.319.000	4.619.171	3,92
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	200.000	192.340	0,16
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	1.561.000	1.549.214	1,31
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	200.000	200.211	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	200.000	201.013	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.65% 25/11/2054	USD	1.280.000	1.291.405	1,09
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	1.000.000	1.050.369	0,89
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	2.450.000	2.544.374	2,16
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	600.000	590.310	0,50
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	200.000	210.126	0,18
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	1.560.000	1.554.806	1,32
			19.149.541	**16,23**
Servicios públicos				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	464.000	499.032	0,42
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	400.000	412.143	0,35
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7.75% 16/06/2033	USD	400.000	415.154	0,35
			1.326.329	**1,12**
Total Bonos			**26.369.465**	**22,35**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**26.369.465**	**22,35**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200.000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	–	–
			–	–
Total Bonos			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**115.169.939**	**97,63**
Efectivo			**551.692**	**0,47**
Otros activos/(pasivos)			**2.241.117**	**1,90**
Total Patrimonio neto			**117.962.748**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	24.987	USD	29.336	30/01/2026	HSBC	38	–
USD	99.963	EUR	84.883	30/01/2026	HSBC	176	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**214**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**214**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	4.266.176	USD	5.016.577	30/01/2026	HSBC	(1.327)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(1.327)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.327)**	**–**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.113)**	**–**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030	INR	40.000.000	436.401	0,13
Asian Development Bank 5.25% 29/04/2035	PHP	56.000.000	951.855	0,28
Asian Development Bank 0% 26/11/2037	MXN	214.000.000	3.837.015	1,14
Asian Development Bank 0% 06/10/2040	ZAR	210.000.000	2.825.523	0,84
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	276.900.000	2.938.109	0,87
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6.65% 30/06/2033	INR	72.400.000	792.285	0,23
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 02/02/2043	MXN	52.000.000	504.574	0,15
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 21/06/2044	MXN	185.800.000	1.542.061	0,46
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 0% 21/02/2045	MXN	220.000.000	1.673.023	0,50
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	4.660.000.000	5.087.521	1,51
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	3.850.000.000	4.401.483	1,30
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	1.329.000	2.355.778	0,70
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	83.260	14.034.517	4,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	4.200.000	6.817.271	2,02
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	324.000	2.494.456	0,74
China Government Bond 1.83% 25/08/2035	CNY	1.200.000	171.313	0,05
Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	12.309.900.000	2.394.540	0,71
Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	7.505.300.000	1.503.680	0,45
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152.430.000	6.377.262	1,89
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	95.000.000	3.881.305	1,15
Czech Republic Government Bond 3.5% 30/05/2035	CZK	73.200.000	3.285.707	0,97
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	35.600.000	1.138.558	0,34
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	45.280.000	1.936.380	0,57
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	61.400.000	1.064.289	0,32
Egypt Treasury Bill 0% 31/03/2026	EGP	35.000.000	694.534	0,21
Egypt Treasury Bill 0% 13/10/2026	EGP	360.500.000	6.370.957	1,89
European Bank for Reconstruction & Development 6.5% 03/10/2036	INR	117.000.000	1.261.456	0,37
European Investment Bank, Reg. S 7.4% 23/10/2033	INR	126.200.000	1.439.603	0,43
Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	2.025.800.000	4.648.818	1,38
Hungary Government Bond 2.25% 22/06/2034	HUF	1.366.000.000	2.985.663	0,88
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	2.401.700.000	7.410.344	2,18
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	28.580.000	328.597	0,10
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	429.870.000	4.923.396	1,46
India Government Bond 6.33% 05/05/2035	INR	280.000.000	3.068.450	0,91
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	519.700.000	6.109.096	1,81
India Government Bond 7.41% 19/12/2036	INR	93.000.000	1.082.209	0,32
India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	635.500.000	7.242.412	2,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	15.750.000.000	967.485	0,29
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	48.786.000.000	2.973.507	0,88
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	31.532.000.000	1.981.699	0,59
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	94.001.000.000	5.804.913	1,72
Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	61.167.000.000	4.166.249	1,23
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	132.765.000.000	8.293.535	2,45
International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	8.600.000.000	2.172.576	0,64
International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	37.900.000	680.866	0,20
International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22.150.000	805.484	0,24
International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30.000.000	373.356	0,11
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.5% 26/05/2033	MXN	85.500.000	4.406.589	1,30
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	MXN	66.100.000	3.402.353	1,01
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 8% 07/11/2047	MXN	137.200.000	6.539.306	1,94
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	7.053.000	2.077.598	0,62
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	13.026.000	4.039.504	1,20
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	3.500.000	1.135.177	0,34
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	32.520.000	7.822.132	2,31
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	18.640.000	5.167.945	1,53
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	11.470.000	3.123.276	0,92
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	32.420.000	6.458.633	1,91
Romania Government Bond 7.1% 31/07/2034	RON	18.280.000	4.314.729	1,28
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	213.380.000	13.383.232	3,95
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	41.960.000	2.528.868	0,75
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	131.200.000	7.583.254	2,24
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	103.400.000	5.981.439	1,77
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	203.900.000	6.429.561	1,90
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	37.530.000	876.158	0,26
Turkiye Government Bond 38.676% 06/12/2028	TRY	119.200.000	2.779.562	0,82
			236.279.427	**69,94**
Total Bonos			**236.279.427**	**69,94**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**236.279.427**	**69,94**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	83.400.000	12.414.968	3,67
Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	7.930.000	2.044.514	0,61
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	18.700.000	4.467.625	1,32
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	16.570.000	4.143.695	1,23
Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	22.710.000	6.059.788	1,79
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	34.320.000	8.679.754	2,57
Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	16.800.000	4.623.587	1,37
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	5.230.000	1.285.963	0,38
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate 7.75% 13/11/2042	MXN	161.600.000	7.656.389	2,27

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mexican Bonos Desarr Fixed Rate (MEXICO) 7.75% 23/11/2034	MXN	121.000.000	6.228.210	1,84
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	304.050.000	5.304.427	1,57
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	225.350.000	8.124.592	2,41
Thailand Government Bond 2.41% 17/03/2035	THB	70.000.000	2.377.298	0,70
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	28.000.000	966.216	0,29
Turkiye Government Bond 39.561% 17/05/2028	TRY	56.000.000	1.304.661	0,39
			75.681.687	**22,41**
Total Bonos			**75.681.687**	**22,41**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**75.681.687**	**22,41**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - FIA				
Fondos de inversión				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	619.803	14.111.444	4,18
			14.111.444	**4,18**
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			**14.111.444**	**4,18**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**14.111.444**	**4,18**
Total Inversiones			**326.072.558**	**96,53**
Efectivo			**6.878.793**	**2,04**
Otros activos/(pasivos)			**4.825.693**	**1,43**
Total Patrimonio neto			**337.777.044**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
THB	22.897.000	USD	710.158	06/01/2026	Goldman Sachs	16.800	–
HUF	870.960.000	USD	2.566.973	12/01/2026	HSBC	85.367	0,03
PHP	65.695.000	USD	1.114.816	14/01/2026	Goldman Sachs	1.173	–
RON	15.601.000	USD	3.529.683	14/01/2026	Goldman Sachs	68.861	0,02
THB	301.870.000	USD	9.368.153	14/01/2026	Barclays	220.808	0,07
USD	2.940.347	PHP	172.000.000	14/01/2026	Standard Chartered	18.510	0,01
ZAR	58.890.000	USD	3.469.900	16/01/2026	BNP Paribas	67.125	0,02
CNH	24.000.000	USD	3.403.879	30/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	35.962	0,01
MYR	21.350.000	USD	5.121.132	30/01/2026	Morgan Stanley	162.094	0,05
THB	99.342.000	USD	3.091.425	30/01/2026	Citibank	67.405	0,02
TRY	21.000.000	USD	464.686	30/01/2026	HSBC	14.307	–
MYR	14.120.000	USD	3.400.361	12/02/2026	State Street	92.879	0,03
CLP	2.521.665.000	USD	2.679.743	13/02/2026	J.P. Morgan	97.238	0,03
CZK	70.060.000	USD	3.375.766	19/02/2026	Goldman Sachs	24.740	0,01
HUF	1.105.000.000	USD	3.315.659	19/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	40.782	0,01
THB	117.000.000	USD	3.645.621	27/02/2026	Goldman Sachs	81.841	0,02
MXN	69.655.000	USD	3.761.984	02/03/2026	Bank of America	94.664	0,03
MYR	27.990.000	USD	6.818.149	04/03/2026	Morgan Stanley	103.122	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.293.678**	**0,39**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.893.162	USD	4.577.905	30/01/2026	HSBC	8.132	–
GBP	23.580	USD	31.550	30/01/2026	HSBC	252	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**8.384**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.302.062**	**0,39**
USD	709.859	THB	22.897.000	06/01/2026	Goldman Sachs	(17.099)	(0,01)
USD	1.232.513	THB	40.060.000	14/01/2026	Citibank	(40.001)	(0,01)
USD	8.014.608	THB	261.810.000	14/01/2026	UBS	(301.840)	(0,09)
USD	3.347.297	ZAR	58.890.000	16/01/2026	Bank of America	(189.728)	(0,06)
USD	3.092.666	THB	99.342.000	30/01/2026	HSBC	(66.163)	(0,02)
BRL	18.450.000	USD	3.380.638	04/02/2026	Deutsche Bank	(52.274)	(0,02)
COP	6.250.000.000	USD	1.657.825	19/02/2026	Goldman Sachs	(19.881)	(0,01)
IDR	24.359.805.000	USD	1.459.863	19/02/2026	BNP Paribas	(8.165)	–
IDR	24.000.000.000	USD	1.441.329	19/02/2026	Standard Chartered	(11.073)	–
USD	1.628.877	COP	6.250.000.000	19/02/2026	Bank of America	(9.067)	–
USD	2.879.074	IDR	48.359.805.000	19/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.880)	–
USD	3.382.774	COP	13.000.000.000	02/03/2026	Bank of America	(16.258)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(734.429)**	**(0,22)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	16.000	USD	18.882	30/01/2026	HSBC	(34)	–
USD	214	GBP	160	30/01/2026	HSBC	(2)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(36)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(734.465)**	**(0,22)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**567.597**	**0,17**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
18.500.000	Foreign Exchange CNH/USD, Put, 6.910, 22/01/2026	USD	BNP Paribas	13.531	–
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				**13.531**	**–**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
27.500.000	PLN	Morgan Stanley	Paga tipo variable WIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 4,041%	17/12/2030	93.409	0,03
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**93.409**	**0,03**
157.000.000	CZK	Morgan Stanley	Paga tipo variable PRIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 3,786%	17/12/2030	(26.783)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(26.783)**	**(0,01)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**66.626**	**0,02**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	23.500.000	24.657.153	0,15
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	33.123.000	32.223.707	0,19
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	8.000.000	7.648.632	0,05
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	53.857.000	49.953.719	0,30
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	41.535.000	39.639.227	0,24
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	16.822.000	16.977.036	0,10
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	18.875.000	18.848.551	0,11
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	4.500.000	4.552.570	0,03
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5.200.000	5.473.456	0,03
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	24.044.000	24.454.712	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	11.416.000	11.565.105	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57.532.000	59.400.894	0,35
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	40.000.000	40.934.556	0,25
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	3.300.000	3.334.643	0,02
Orange SA, Reg. S 1.375% 20/03/2028	EUR	1.000.000	974.505	0,01
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	1.300.000	1.292.500	0,01
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	800.000	817.001	–
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2.600.000	2.738.117	0,02
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3.941% 25/06/2035	EUR	2.800.000	2.777.368	0,02
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	3.341.000	3.300.226	0,02
			351.563.678	**2,12**
Consumo discrecional				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	773.000	769.105	–
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	28.503.000	29.030.298	0,17
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	17.576.000	18.052.838	0,11
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	40.000.000	39.595.726	0,24
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	93.582.000	95.064.172	0,57
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	52.179.000	51.184.517	0,31
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	15.000.000	15.620.038	0,09
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45.678.000	48.474.525	0,29
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	40.000.000	40.627.804	0,24
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	29.116.000	28.804.924	0,17
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	18.872.000	19.599.690	0,12
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	66.268.000	65.336.760	0,39
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	55.442.000	55.429.652	0,33
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	101.757.000	92.445.311	0,56
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	29.877.000	29.262.900	0,18
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	4.600.000	4.797.555	0,03
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	9.400.000	9.263.371	0,06
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17.104.000	17.835.432	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	3.947.000	4.190.525	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	7.857.143	8.514.395	0,05
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	16.146.000	19.207.611	0,12
InterConti-nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3.595.000	4.002.164	0,02
Kering SA, Reg. S 3.375% 11/03/2032	EUR	2.700.000	2.703.381	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3% 07/03/2032	EUR	20.000.000	19.928.642	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	25.000.000	25.470.615	0,15
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	37.424.000	39.561.510	0,24
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	27.439.000	28.552.514	0,17
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	32.127.000	32.879.863	0,20
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2.528% 19/08/2027	EUR	27.600.000	27.677.279	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	5.859.000	5.855.117	0,04
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	5.000.000	4.678.580	0,03
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	26.413.000	25.134.249	0,15
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	34.290.000	30.819.539	0,19
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	2.103.000	1.838.708	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	11.890.000	10.904.755	0,07
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	27.708.000	27.779.073	0,17
RCI Banque SA, Reg. S 3.5% 17/01/2028	EUR	740.000	748.134	–
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	1.800.000	1.836.088	0,01
RCI Banque SA, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	1.800.000	1.775.627	0,01
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	28.305.000	27.943.513	0,17
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	8.400.000	8.604.365	0,05
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	20.100.000	19.879.555	0,12
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1.800.000	1.755.640	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1.785.000	1.789.212	0,01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	17.500.000	18.082.081	0,11
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	20.000.000	20.364.168	0,12
			1.083.671.521	**6,53**
Bienes de consumo básico				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	20.018.000	20.351.280	0,12
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	11.085.000	11.114.880	0,07
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.875% 19/05/2038	EUR	53.445.000	52.782.344	0,32
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	15.900.000	16.316.730	0,10
Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	6.000.000	5.535.274	0,03
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	6.787.000	6.599.450	0,04
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	13.647.000	12.344.526	0,07
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 10/11/2035	EUR	36.349.000	35.469.381	0,21
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13.891.000	13.514.740	0,08
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	14.132.000	14.666.797	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	1.000.000	1.015.328	0,01
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	2.976.000	3.043.553	0,02
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	26.782.000	27.433.565	0,17
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	18.019.000	18.502.020	0,11
			238.689.868	**1,44**
Energía				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	67.946.000	57.793.950	0,35
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.500.000	1.568.402	0,01
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	9.300.000	9.588.328	0,06
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	11.525.000	11.381.735	0,07
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	35.500.000	36.121.014	0,22
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	29.600.000	29.591.438	0,18
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18.369.000	14.235.975	0,09
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	29.028.960	23.409.431	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	3.549.000	2.989.008	0,02
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	1.851.000	1.764.637	0,01
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	14.585.000	14.587.043	0,09
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	49.459.000	49.900.964	0,30
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.16% 03/03/2033	EUR	24.800.000	24.478.161	0,15
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.647% 01/07/2035	EUR	161.400.000	160.195.286	0,96
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.852% 03/03/2045	EUR	158.900.000	145.876.806	0,87
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	20.336.000	18.230.207	0,11
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	14.922.000	15.867.777	0,10
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	84.803.000	85.397.356	0,51
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	49.959.000	50.422.136	0,30
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	108.875.000	109.177.415	0,66
			862.577.069	**5,20**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	12.000.000	12.518.018	0,08
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	23.800.000	25.854.724	0,16
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	15.100.000	16.864.857	0,10
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55.733.000	64.474.982	0,39
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	18.090.000	19.641.177	0,12
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	7.840.000	8.096.974	0,05
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	5.270.000	7.009.914	0,04
Ageas SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.400.000	2.324.346	0,01
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	12.200.000	12.287.718	0,07
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3.768.000	3.911.269	0,02
Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	4.800.000	4.241.321	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	15.700.000	16.613.784	0,10
American Honda Finance Corp. 3.5% 27/06/2031	EUR	642.000	642.385	–
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	8.562.000	8.679.642	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	15.219.000	15.288.834	0,09
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	24.300.000	23.503.556	0,14
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	25.000.000	25.513.678	0,15
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	1.502.000	1.508.990	0,01
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	2.170.000	2.144.684	0,01
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	22.041.000	23.678.812	0,14
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	28.302.000	29.868.199	0,18
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	2.135.000	2.138.097	0,01
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	67.105.000	66.489.597	0,40
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	90.000.000	103.056.985	0,62
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	4.000.000	4.272.228	0,03
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	39.594.000	42.252.256	0,25
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	15.554.000	18.235.766	0,11
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	3.302.000	4.013.271	0,02
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	17.186.000	18.880.114	0,11
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20.100.000	20.465.716	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	20.306.000	21.720.879	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	16.600.000	17.508.145	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	17.900.000	20.020.683	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.100.000	2.192.288	0,01
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.200.000	2.328.088	0,01
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	60.454.000	60.491.497	0,36
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	15.112.000	15.123.115	0,09
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	50.000.000	51.136.736	0,31
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32.831.000	33.637.690	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	83.857.000	85.644.001	0,52
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	32.683.000	32.844.585	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	22.300.000	22.276.875	0,13
Banque Cantonale de Geneve 3.414% 27/03/2030	EUR	4.248.000	4.294.245	0,03
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S 3.25% 20/11/2031	EUR	15.800.000	15.795.468	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	1.000.000	939.664	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	56.800.000	56.394.853	0,34
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 11/03/2031	EUR	45.800.000	45.315.682	0,27
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.5% 15/05/2031	EUR	17.600.000	17.741.087	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	11.200.000	11.452.676	0,07
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	6.700.000	6.791.478	0,04
Barclays plc, Reg. S 2.746% 31/10/2029	EUR	47.273.000	47.299.000	0,29
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	17.312.000	18.186.847	0,11
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	64.808.000	66.740.832	0,40
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	16.100.000	16.904.089	0,10
Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	11.463.000	10.969.147	0,07
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	3.097.000	3.006.289	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3.900.000	4.019.378	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	15.200.000	15.489.305	0,09
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	53.400.000	53.277.726	0,32
BPCE SA, Reg. S 3.625% 01/10/2033	EUR	12.800.000	12.682.861	0,08
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	40.800.000	40.564.569	0,24
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	6.303.000	6.535.787	0,04
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	3.842.000	3.879.417	0,02
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	109.059.000	109.716.746	0,67
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	107.199.566	107.209.182	0,65
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 10/10/2030	EUR	147.908.000	146.240.168	0,89
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	2.050.000	2.046.474	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	2.730.506	2.515.726	0,02
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	8.227.840	7.378.439	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	25.493.393	22.528.288	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	32.160.163	27.572.435	0,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	43.910.333	41.564.638	0,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	104.125.659	101.787.960	0,61

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	11.128.000	11.051.886	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	6.901.950	6.628.769	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	15.397.147	11.816.926	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	30.392.883	22.491.792	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	19.754.175	15.552.910	0,09
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	53.937.800	38.060.229	0,23
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	1.700.000	1.701.665	0,01
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	87.000.000	86.994.454	0,52
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	38.071.000	38.326.842	0,23
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 3% 24/05/2033	EUR	65.600.000	64.154.731	0,39
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	55.700.000	58.165.205	0,35
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	12.100.000	12.265.492	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	10.900.000	13.148.036	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	16.700.000	17.179.825	0,10
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9.000.000	9.305.482	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	7.900.000	8.245.134	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	76.500.000	79.794.671	0,48
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16.593.000	16.566.691	0,10
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	10.000.000	10.265.000	0,06
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	1.622.000	1.627.265	0,01
Citigroup, Inc. 3.184% 29/04/2029	EUR	47.202.000	47.806.727	0,29
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	3.200.000	3.150.790	0,02
CNP Assurances SA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	11.800.000	11.159.057	0,07
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	12.700.000	13.559.425	0,08
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	58.480.000	56.207.650	0,34
Colombia Government Bond 5.75% 26/11/2034	EUR	11.900.000	11.564.301	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9.900.000	11.114.739	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	102.800.000	107.569.920	0,66
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3.25% 15/02/2034	EUR	26.300.000	26.035.773	0,16
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	19.500.000	21.831.636	0,13
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	50.700.000	50.132.274	0,30
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	5.700.000	5.954.985	0,04
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11.200.000	12.161.617	0,07
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	648.413	–
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	17.600.000	17.827.964	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	31.400.000	31.388.489	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	20.000.000	18.035.445	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	33.700.000	35.147.691	0,21
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	30.000.000	30.319.463	0,18
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	25.400.000	26.257.740	0,16
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20.000.000	19.460.450	0,12
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	8.300.000	8.380.729	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	7.800.000	7.766.658	0,05
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	55.700.000	56.731.467	0,34
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	47.700.000	47.488.665	0,29
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	44.912.000	44.467.789	0,27
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	25.000.000	21.974.552	0,13
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	79.899.000	76.518.231	0,46
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	9.200.000	9.542.046	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	21.858.000	21.919.989	0,13
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	1.901.000	1.864.558	0,01
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	6.000.000	6.585.452	0,04
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	2.000.000	2.072.660	0,01
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	14.746.000	14.722.590	0,09
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	28.108.000	27.601.970	0,17
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	30.000.000	31.072.348	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	46.524.000	46.737.440	0,28
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	70.513.000	71.180.473	0,43
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	37.600.000	38.215.121	0,23
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	4.440.000	4.405.156	0,03
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	1.800.000	1.876.663	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.838% 23/01/2029	EUR	53.974.000	54.259.420	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	127.122.000	127.241.177	0,78
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	2.421.000	2.418.944	0,01
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7.040.000	7.474.400	0,05
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	25.158.000	26.069.474	0,16
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	3.900.000	4.152.865	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	29.729.000	31.283.320	0,19
Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	12.000.000	10.982.180	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2.500.000	2.652.127	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	68.488.000	69.357.937	0,42
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	9.241.000	9.120.157	0,05
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	7.635.000	7.367.186	0,04
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	30.000.000	28.858.755	0,17
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22.200.000	23.036.375	0,14
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	28.400.000	29.205.154	0,18
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	39.700.000	40.702.001	0,25
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	48.600.000	48.349.668	0,29
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6.494.000	7.011.569	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	55.675.000	56.919.283	0,34
Investec Bank plc, Reg. S 3.157% 18/06/2028	EUR	88.035.000	88.916.206	0,54
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	4.214.000	4.225.707	0,03
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.005.000	13.523.788	0,08
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	3.091.000	3.060.855	0,02
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	65.000.000	68.597.809	0,41
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	10.000.000	10.491.830	0,06
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	3.200.000	3.235.042	0,02
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	3.800.000	3.872.111	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24.024.000	20.229.065	0,12
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	6.228.000	6.519.937	0,04
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	1.000.000	1.000.551	0,01
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25.262.000	27.554.595	0,17
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	6.186.000	6.281.113	0,04
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	23.300.000	23.786.075	0,14
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	1.500.000	1.559.750	0,01
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37.300.000	36.739.890	0,22
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	5.100.000	5.248.255	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	12.700.000	12.718.361	0,08
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	68.029.000	69.522.801	0,42
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	35.740.000	35.585.127	0,21
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	11.879.000	11.839.471	0,07
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	28.527.000	29.191.570	0,18
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	2.697.000	2.689.542	0,02
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	4.766.000	4.895.177	0,03
Morgan Stanley 3% 05/04/2028	EUR	71.301.000	71.874.194	0,43
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.000.000	2.075.563	0,01
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	17.000.000	15.905.363	0,10
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	63.825.000	64.524.034	0,39
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	6.204.000	5.371.549	0,03
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12.275.000	14.092.290	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2.000.000	2.069.899	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410.000	466.632	–
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	3.800.000	3.959.983	0,02
New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	13.647.000	13.935.745	0,08
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	14.500.000	15.712.424	0,09
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	16.843.000	17.857.774	0,11
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	21.800.000	23.088.165	0,14
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	29.400.000	29.807.015	0,18
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17.500.000	17.907.413	0,11
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	65.900.000	68.658.123	0,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	21.000.000	22.710.766	0,14
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	3.500.000	4.042.179	0,02
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	17.170.000	17.200.785	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	46.694.000	47.929.149	0,29
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	68.009.000	69.663.577	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	37.652.000	39.108.272	0,24
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	39.019.000	40.058.257	0,24
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	16.900.000	17.323.418	0,10
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	1.100.000	1.108.989	0,01
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	35.139.000	35.146.435	0,21
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	2.700.000	2.706.972	0,02
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	9.613.000	10.097.644	0,06
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20.792.000	22.579.834	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40.286.000	50.792.471	0,31
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	14.013.000	14.025.232	0,08
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	9.865.000	9.628.857	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 4.125% 11/01/2044	EUR	8.250.000	8.078.278	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	50.977.000	51.410.636	0,31
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	22.521.000	22.687.696	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	28.938.000	29.945.048	0,18
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	65.358.000	65.615.309	0,40
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23.210.000	25.272.901	0,15
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	33.000.000	32.922.326	0,20
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	30.900.000	30.836.269	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	9.500.000	10.024.039	0,06
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.000.000	2.095.258	0,01
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	2.200.000	2.210.393	0,01
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	46.500.000	48.999.198	0,30
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	30.000.000	31.352.943	0,19
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	13.600.000	13.873.122	0,08
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28.300.000	27.472.156	0,17
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	53.600.000	55.935.781	0,34
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	2.200.000	2.251.247	0,01
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	21.100.000	21.837.920	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	40.661.000	41.671.835	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	57.416.000	60.052.313	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 07/06/2033	EUR	34.673.000	35.119.086	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61.353.000	65.779.542	0,40
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	17.967.000	16.173.377	0,10
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	48.012.000	50.578.901	0,30
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7.908.000	6.895.282	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	52.756.000	52.282.919	0,32
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.613.000	3.884.722	0,02
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	34.303.000	35.222.796	0,21
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	30.000.000	30.047.343	0,18
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 27/05/2033	EUR	47.300.000	47.089.421	0,28
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	40.000.000	39.761.159	0,24

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	3.300.000	3.301.879	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	34.600.000	33.745.406	0,20
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	4.800.000	4.527.098	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	57.200.000	53.690.074	0,32
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 02/09/2033	EUR	800.000	796.316	–
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	39.300.000	44.665.550	0,27
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	20.000.000	20.747.056	0,13
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	9.800.000	8.882.796	0,05
Swedbank AB, Reg. S 3.625% 23/08/2032	EUR	20.000.000	20.221.051	0,12
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	21.600.000	22.548.857	0,14
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25.054.000	25.584.634	0,15
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.563% 16/04/2031	EUR	22.064.000	22.320.503	0,13
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	50.000.000	50.235.188	0,30
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27.682.000	31.971.198	0,19
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13.867.000	11.829.636	0,07
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	10.395.000	9.880.009	0,06
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34.735.000	33.254.453	0,20
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	46.104.000	50.803.913	0,31
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	16.292.000	16.233.784	0,10
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	12.000.000	12.022.460	0,07
UBS Group AG, Reg. S 3.162% 11/08/2031	EUR	18.757.000	18.672.900	0,11
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	20.000.000	21.322.635	0,13
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	24.000.000	26.422.957	0,16
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	7.400.000	7.749.138	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10.900.000	10.133.808	0,06
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	17.886.000	22.195.066	0,13
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	3.800.000	3.820.008	0,02
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	26.700.000	27.773.349	0,17
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	22.600.000	22.491.740	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	2.000.000	1.995.634	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	800.000	792.582	–
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	28.800.000	28.636.704	0,17
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	2.000.000	1.808.265	0,01
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	14.600.000	12.973.323	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	31.200.000	27.248.399	0,16
			7.145.892.251	**43,07**
Asistencia sanitaria				
AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	16.851.000	17.411.268	0,10
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	60.000.000	62.023.606	0,37
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	23.600.000	24.245.079	0,15
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	40.400.000	44.517.214	0,27
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	1.684.000	1.658.238	0,01
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	562.000	548.117	–
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	1.078.000	1.086.687	0,01
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	29.120.000	29.326.215	0,18
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16.714.000	16.661.051	0,10
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.001.000	1.004.698	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	55.306.000	56.819.510	0,34
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	63.879.000	67.592.139	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	15.271.000	15.265.443	0,09
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	74.588.000	78.599.752	0,48
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	20.260.000	20.548.391	0,12
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	9.000.000	9.078.653	0,05
Johnson & Johnson 3.35% 26/02/2037	EUR	34.318.000	33.548.404	0,20
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	57.249.000	57.738.035	0,35
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	16.579.000	16.986.734	0,10
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	39.558.000	38.920.790	0,23
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	91.758.000	86.560.882	0,53
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	36.000.000	31.620.884	0,19
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.875% 27/08/2030	EUR	130.000.000	129.791.330	0,79
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.25% 21/01/2031	EUR	5.273.000	5.328.601	0,03
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	16.568.000	16.613.962	0,10
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	48.394.000	48.900.354	0,29
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	30.978.000	32.315.430	0,19
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	20.439.000	20.687.889	0,12
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	17.000.000	17.213.116	0,10
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29.100.000	30.320.837	0,18
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	31.500.000	33.018.118	0,20
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	39.400.000	41.758.078	0,25
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	22.857.000	22.919.340	0,14
			1.110.628.845	**6,69**
Productos industriales				
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	13.206.000	13.418.135	0,08
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	6.000.000	6.305.121	0,04
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	12.305.000	11.369.861	0,07
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	21.001.000	22.492.434	0,14
Aeroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	1.100.000	1.044.807	0,01
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	24.600.000	24.784.479	0,15
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	8.535.000	8.164.931	0,05
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	21.244.000	22.017.952	0,13
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38.100.000	38.390.659	0,23
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13.700.000	14.050.746	0,08
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	21.644.000	22.027.154	0,13
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	37.433.000	35.801.737	0,22
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43.801.000	46.552.603	0,28
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	10.157.000	10.542.538	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14.940.000	16.143.159	0,10
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	22.819.000	23.673.745	0,14
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	30.000.000	30.739.815	0,19
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	9.800.000	10.326.497	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	2.300.000	2.308.746	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	3.100.000	3.430.303	0,02
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	26.700.000	26.586.101	0,16
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	28.090.000	28.715.634	0,17
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15.369.000	14.973.981	0,09
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	16.641.000	14.845.792	0,09
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	5.204.000	5.268.743	0,03
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	51.289.000	51.639.942	0,31
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	62.144.000	61.755.079	0,37
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	34.687.000	35.071.966	0,21
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	39.000.000	38.176.984	0,23
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	13.802.000	13.845.824	0,08
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	13.224.000	14.104.251	0,09
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	9.076.000	9.283.096	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	35.872.000	35.586.865	0,21
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69.951.000	68.664.123	0,42
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	44.164.000	46.188.180	0,28
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	3.542.000	3.533.431	0,02
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61.879.000	65.189.795	0,39
Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	2.000.000	2.033.238	0,01
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20.477.000	20.334.194	0,12
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	21.826.000	22.750.986	0,14
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	18.265.000	18.298.912	0,11
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	34.027.000	34.181.838	0,21
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	24.874.000	25.118.779	0,15
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	12.545.000	12.780.171	0,08
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	22.876.000	23.368.233	0,14
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4.100.000	4.148.817	0,03
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	4.300.000	4.257.602	0,03
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	15.999.000	16.533.173	0,10
Schneider Electric SE, Reg. S 1.375% 21/06/2027	EUR	1.500.000	1.479.198	0,01
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	13.700.000	13.598.173	0,08
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	21.438.120	21.813.528	0,13
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3.000.000	3.141.077	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	26.185.000	26.642.795	0,16
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	15.100.000	16.363.058	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15.946.000	15.251.064	0,09
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1.406.000	1.681.091	0,01
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	37.783.000	33.734.995	0,20
			1.214.526.131	**7,32**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	28.572.000	28.879.495	0,17
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	870.000	868.134	0,01
			29.747.629	**0,18**
Materiales				
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	27.234.000	27.865.630	0,17
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	20.000.000	21.412.924	0,13
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	28.562.000	29.430.712	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	500.000	531.563	–
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	92.991.000	92.466.897	0,56
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.643% 04/09/2035	EUR	34.130.000	33.620.744	0,20
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	2.200.000	2.175.376	0,01
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	2.100.000	2.123.199	0,01
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	22.605.000	22.358.976	0,13
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	32.488.000	33.295.426	0,20
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25.030.000	26.234.837	0,16
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	27.048.000	26.224.363	0,16
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	3.218.000	2.924.466	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	3.500.000	3.613.342	0,02
Glencore Capital Finance DAC (MUNICH), Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	690.000	697.473	–
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	50.692.000	50.594.848	0,30
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	32.323.000	35.107.019	0,21
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	20.000.000	21.030.860	0,13
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	18.600.000	19.642.409	0,12
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	3.000.000	3.012.326	0,02
Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20.000.000	19.665.010	0,12
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	12.500.000	12.477.335	0,08
Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	31.800.000	31.003.199	0,19
			517.508.934	**3,12**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	10.707.000	11.262.921	0,07
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2.995.000	2.796.886	0,02
American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16.437.000	14.879.835	0,09
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	1.286.000	1.280.449	0,01
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	25.756.000	25.319.464	0,15
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	4.000.000	4.170.419	0,03
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	24.411.000	22.659.202	0,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	24.534.000	24.847.882	0,15
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	86.450.000	70.821.779	0,43
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	29.679.000	29.670.119	0,18
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	23.988.000	23.855.354	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	19.063.000	18.374.726	0,11
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	46.431.000	45.934.356	0,28
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	18.280.000	15.565.395	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	19.481.000	18.918.201	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Heimstaden Bostad AB (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	28.303.000	28.360.889	0,17
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	32.500.000	33.992.263	0,20
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.800.000	1.674.206	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	61.080.000	60.194.498	0,36
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	61.567.000	57.594.029	0,35
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	26.291.000	23.102.657	0,14
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	8.900.000	9.025.513	0,05
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	38.100.000	38.138.601	0,23
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	19.228.000	20.007.063	0,12
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	10.606.000	10.916.134	0,07
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	22.304.000	22.188.382	0,13
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	38.078.000	38.111.943	0,23
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49.812.000	47.678.010	0,29
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	25.073.000	26.214.682	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	12.886.000	12.686.851	0,08
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	11.200.000	11.895.940	0,07
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	11.300.000	10.244.604	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	22.900.000	22.693.923	0,14
Prologis International Funding II SA, Reg. S 3.125% 01/06/2031	EUR	3.000.000	2.959.812	0,02
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	24.950.000	25.652.284	0,15
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7.907.000	7.842.831	0,05
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16.625.000	16.864.166	0,10
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	34.700.000	34.642.534	0,21
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	9.656.000	9.880.178	0,06
Titanium Ruth Holdco Ltd., Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1.781.000	1.767.386	0,01
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	7.597.000	8.929.821	0,05
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	17.624.000	17.533.677	0,11
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	12.555.000	12.113.588	0,07
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	800.000	788.094	–
WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	26.832.000	27.585.221	0,17
			971.636.768	**5,86**
Servicios públicos				
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	24.034.000	24.695.050	0,15
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	59.273.000	59.725.891	0,36
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	36.900.000	37.961.741	0,23
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	7.700.000	7.564.050	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	22.700.000	22.587.046	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10.900.000	12.571.856	0,08
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	900.000	910.858	0,01
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	42.264.000	42.898.183	0,26
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	74.330.000	74.968.027	0,44
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	19.500.000	19.412.859	0,12
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	42.900.000	44.685.333	0,27
Engie SA, Reg. S 3.875% 11/09/2037	EUR	23.100.000	22.804.551	0,14
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	24.300.000	24.335.351	0,15
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	12.100.000	11.729.318	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	16.200.000	15.762.925	0,10
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	23.275.000	23.755.265	0,14
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	32.600.000	33.258.875	0,20
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	37.200.000	37.798.791	0,23
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	22.900.000	22.873.808	0,14
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	31.630.000	30.463.203	0,18
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	26.148.000	26.978.153	0,16
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19.925.000	22.765.903	0,14
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	40.153.000	40.519.079	0,24
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	30.000.000	29.886.265	0,18
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	33.285.000	34.584.302	0,21
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	18.013.000	16.956.687	0,10
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	14.000.000	13.154.937	0,08
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	4.084.000	3.599.286	0,02
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	7.871.000	8.067.685	0,05
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	43.500.000	44.577.839	0,27
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	27.100.000	27.246.559	0,16
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	22.900.000	23.088.946	0,14
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	12.300.000	12.439.929	0,07
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	13.135.000	13.115.588	0,08
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	16.786.000	17.175.383	0,10
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	32.829.000	32.658.251	0,20
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	6.059.000	6.196.495	0,04
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	6.416.000	6.411.752	0,04
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24.519.000	23.300.940	0,14
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	20.758.000	21.582.582	0,13
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	38.290.000	38.290.230	0,23
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	24.980.000	25.148.127	0,15
Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	13.912.000	13.934.882	0,08
Statkraft A/S, Reg. S 3.5% 09/06/2033	EUR	4.500.000	4.521.052	0,03
Stedin Holding NV, Reg. S 3.375% 12/02/2037	EUR	4.100.000	3.962.781	0,02
Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14.153.000	13.355.720	0,08
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	10.607.000	10.714.225	0,06
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3.625% 08/09/2033	EUR	24.800.000	24.554.084	0,15
			1.129.550.643	**6,81**
Total Bonos			**14.655.993.337**	**88,34**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**14.655.993.337**	**88,34**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	60.411.000	51.616.816	0,31
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	22.697.000	23.304.090	0,14
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	17.792.000	15.172.986	0,09
			90.093.892	**0,54**
Consumo discrecional				
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	38.500.000	40.723.730	0,25
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	6.000.000	5.067.989	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	50.200.000	52.065.850	0,31
			97.857.569	**0,59**
Energía				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	14.654.482	12.306.180	0,07
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3.679.525	3.034.242	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	15.814.328	14.389.638	0,09
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	34.100.000	29.524.502	0,18
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	32.126.000	27.945.677	0,17
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	2.300.000	2.253.305	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	5.950.000	5.101.803	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	5.600.000	4.873.803	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.600.000	1.539.252	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	46.994.000	48.069.776	0,29
			149.038.178	**0,90**
Finanzas				
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	2.086.000	2.130.524	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	18.534.000	19.053.640	0,11
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	16.442.000	17.244.165	0,10
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	112.981.000	99.972.122	0,60
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	37.647.000	33.683.400	0,20
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	10.000.000	9.409.972	0,06
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	15.840.000	14.054.512	0,08
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	92.304.000	80.024.002	0,48
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	10.640.000	9.995.737	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800.000	650.296	–
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	67.478.000	70.586.057	0,43
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	9.000.000	9.265.512	0,06
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	12.267.000	11.129.825	0,07
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	10.926.000	9.938.142	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	17.751.000	15.874.806	0,10
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	3.750.000	3.724.784	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	61.000.000	61.150.060	0,37
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	2.400.000	2.483.759	0,01
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	20.557.000	17.957.387	0,11
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	72.464.000	62.623.043	0,38
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9.600.000	7.607.898	0,05
			558.559.643	**3,36**
Asistencia sanitaria				
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	14.843.000	15.784.232	0,10
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	94.723.000	93.116.251	0,56
			108.900.483	**0,66**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Productos industriales				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55.300.000	52.115.273	0,32
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	3.700.000	3.931.896	0,02
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	1.500.000	1.511.176	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1.561.601	1.364.235	0,01
			58.922.580	**0,36**
Sector inmobiliario				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	31.341.000	27.318.955	0,16
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	25.370.000	24.157.147	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	56.738.000	53.978.784	0,33
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	5.049.000	5.376.844	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	9.596.000	9.170.405	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	2.982.000	2.909.458	0,02
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	18.021.000	15.695.432	0,09
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	45.500.000	42.375.458	0,26
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	82.511.000	86.152.628	0,51
			267.135.111	**1,61**
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	15.727.000	14.127.281	0,09
CEZ A/S, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	500.000	510.645	–
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	15.229.083	13.477.288	0,08
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	24.843.290	21.748.306	0,13
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	6.214.000	5.330.182	0,03
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11.179.000	8.910.555	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	20.000.000	19.162.171	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	20.000.000	20.603.077	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	15.000.000	14.865.090	0,09
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	40.000.000	39.282.521	0,24
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	2.938.000	2.465.812	0,01
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	10.000.000	9.723.863	0,06
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	1.837.391	1.639.337	0,01
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	23.165.000	25.917.469	0,16
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	3.000.000	3.017.654	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	18.700.000	18.241.482	0,11
			219.022.733	**1,32**
Total Bonos			**1.549.530.189**	**9,34**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**1.549.530.189**	**9,34**
Total Inversiones			**16.205.523.526**	**97,68**
Efectivo			**42.142.185**	**0,25**
Otros activos/(pasivos)			**342.569.046**	**2,07**
Total Patrimonio neto			**16.590.234.757**	**100,00**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	9.894.977	USD	11.651.000	27/01/2026	HSBC	2.780	–
EUR	922.055.683	USD	1.072.853.280	27/01/2026	J.P. Morgan	11.157.388	0,08
EUR	27.425.607	USD	32.100.000	27/01/2026	UBS	171.335	–
GBP	5.635.043	EUR	6.411.407	27/01/2026	Lloyds Bank	41.377	–
GBP	9.785.144	EUR	11.074.806	27/01/2026	Standard Chartered	130.329	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**11.503.209**	**0,08**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	220.502.290	EUR	237.148.155	30/01/2026	HSBC	552.224	–
EUR	1	CHF	1	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	964.331	JPY	175.720.822	30/01/2026	HSBC	6.900	–
EUR	1.327.315	USD	1.561.665	30/01/2026	HSBC	1.592	–
GBP	67.015.526	EUR	76.283.016	30/01/2026	HSBC	445.903	–
USD	88.888	EUR	75.404	30/01/2026	HSBC	55	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.006.674**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**12.509.883**	**0,08**
EUR	537.407.576	GBP	474.989.139	27/01/2026	HSBC	(6.510.574)	(0,05)
EUR	1.031.864	GBP	910.020	27/01/2026	UBS	(10.216)	–
EUR	1.726.292	USD	2.033.322	27/01/2026	HSBC	(85)	–
USD	2.172.789	EUR	1.850.867	27/01/2026	HSBC	(6.076)	–
USD	43.080.656	EUR	36.954.860	27/01/2026	Nomura	(377.541)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(6.904.492)**	**(0,05)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.523.114	CHF	2.347.361	30/01/2026	HSBC	(7.329)	–
EUR	77.695	GBP	68.398	30/01/2026	HSBC	(616)	–
EUR	241.373	USD	284.542	30/01/2026	HSBC	(180)	–
JPY	7.976.433.181	EUR	43.716.113	30/01/2026	HSBC	(255.786)	–
USD	250.226.198	EUR	212.808.749	30/01/2026	HSBC	(387.605)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(651.516)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(7.556.008)**	**(0,05)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.953.875**	**0,03**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2026	(25)	EUR	(2.903.000)	14.250	–
Euro-Bund	06/03/2026	(10)	EUR	(1.275.300)	11.250	–
Euro-Buxl	06/03/2026	(220)	EUR	(24.173.600)	494.996	–
Euro-OAT	06/03/2026	(327)	EUR	(39.429.660)	186.390	–
Euro-Schatz	06/03/2026	(898)	EUR	(95.888.440)	121.230	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(463)	USD	(43.061.243)	138.372	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(1)	USD	(95.728)	571	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**967.059**	**–**
Euro-Bobl	06/03/2026	389	EUR	45.170.680	(221.755)	–
Euro-Bund	06/03/2026	1.715	EUR	218.713.950	(1.929.376)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2026	(1)	GBP	(104.680)	(619)	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	48	USD	4.700.769	(14.664)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	59	USD	5.647.939	(35.265)	–
US Long Bond	20/03/2026	344	USD	33.857.908	(457.938)	–
US Ultra Bond	20/03/2026	31	USD	3.119.501	(65.882)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(2.725.499)**	**(0,01)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(1.758.440)**	**(0,01)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
6.696.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	108.068	–
20.000.000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2030	282.650	–
15.384.616	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2030	217.423	–
8.000.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	8.845	–
20.190.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Venta	5,00%	20/06/2028	2.144.138	0,01
6.250.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	53.081	–
6.571.428	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Venta	5,00%	20/12/2029	914.073	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**3.728.278**	**0,01**
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(1.907.072)	(0,01)
80.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(1.159.250)	(0,01)
15.384.615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(222.220)	–
10.000.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(173.267)	–
38.095.237	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(238.500)	–
15.238.096	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(95.400)	–
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(77.968)	–
16.380.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(191.566)	–
14.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(330.781)	–
6.666.666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(125.036)	–
4.000.000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(9.367)	–
24.291.538	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(148.250)	–
7.860.294	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(47.971)	–
10.092.076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(159.872)	–
15.066.478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(238.673)	–
7.533.239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(119.337)	–
53.703.704	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(1.277.355)	(0,01)
16.666.667	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(396.420)	–
18.987.342	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(482.342)	–
29.629.629	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(704.747)	–
37.974.684	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(964.683)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
2.000.000	EUR	Merrill Lynch	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(352.813)	–
8.000.000	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(1.411.251)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(10.834.141)**	**(0,05)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(7.105.863)**	**(0,04)**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,152% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	24.668.801	0,15
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,156% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	24.636.662	0,15
21.008.287	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo (0,13)% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/01/2071	17.066.847	0,10
16.235.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,08% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/08/2071	12.361.433	0,07
16.092.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,085% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	11/08/2071	12.233.470	0,07
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	6.053.334	0,04
14.360.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,284% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/01/2053	2.350.414	0,01
11.533.637	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,352% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/10/2052	1.869.949	0,01
305.539.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,269%	11/04/2030	717.664	–
150.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,182%	11/04/2029	606.795	–
60.767.259	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,257% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	21/11/2044	6.656.888	0,04
24.630.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,229% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	01/02/2034	5.921.664	0,04
19.500.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,642% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	31/05/2054	1.449.485	0,01
168.810.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,461% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	07/04/2032	1.278.199	0,01
70.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,505% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	03/08/2026	784.447	0,01
100.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,114% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	29/07/2045	160.956	–
100.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	151.678	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**118.968.686**	**0,71**
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,158%	14/01/2030	(9.719.033)	(0,06)
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,428% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	29/09/2028	(1.588.862)	(0,01)
153.798.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,387%	09/04/2032	(539.709)	–
120.000.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,107% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	21/01/2030	(2.302.183)	(0,01)
170.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,823% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	19/03/2030	(2.001.806)	(0,01)
10.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,879% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	28/02/2035	(85.647)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(16.237.240)**	**(0,09)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**102.731.446**	**0,62**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	7.700.000	8.079.152	0,23
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	8.281.000	8.056.170	0,22
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	3.508.000	3.253.758	0,09
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	10.215.000	9.748.759	0,27
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3.513.000	3.545.377	0,10
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	3.953.000	3.947.461	0,11
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3.300.000	3.338.551	0,09
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	1.300.000	1.368.364	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	5.342.000	5.433.250	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	2.585.000	2.618.763	0,07
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	17.782.000	18.359.638	0,51
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	3.000.000	3.054.189	0,09
			70.803.432	**1,97**
Consumo discrecional				
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	12.000.000	12.221.997	0,34
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	5.019.000	5.155.166	0,14
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	30.793.000	30.481.781	0,85
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	11.078.000	11.253.456	0,31
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	10.184.000	9.989.902	0,28
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	5.897.000	6.258.029	0,17
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	5.000.000	5.078.475	0,14
Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	4.692.000	4.872.920	0,14
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	13.750.000	13.556.776	0,38
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	11.215.000	11.212.502	0,31
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	20.667.000	18.775.783	0,52
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	6.044.000	5.919.770	0,16
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	6.141.000	7.392.999	0,21
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	4.900.000	4.828.778	0,13
HSE Finance SARL, Reg. S 9.901% 15/04/2030	EUR	1.776.321	659.917	0,02
HSE Investment SARL, Reg. S 8.124% 15/10/2029	EUR	3.053.052	2.957.492	0,08
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2.994.000	3.122.035	0,09
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	853.000	905.629	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	1.571.428	1.702.878	0,05
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	2.615.000	3.110.857	0,09
InterConti-nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2.169.000	2.414.657	0,07
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	11.324.000	11.970.782	0,33
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	7.217.000	7.509.876	0,21
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.852.000	2.850.110	0,08
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	8.336.000	7.932.423	0,22
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	5.103.000	4.586.530	0,13
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	477.000	417.053	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1.584.000	1.452.744	0,04
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	5.732.000	5.746.703	0,16
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.816% 31/07/2031	EUR	11.424.000	11.102.209	0,31
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	8.703.000	8.591.853	0,24
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	1.700.000	1.741.360	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	9.000.000	9.299.356	0,26
			235.072.798	**6,55**

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	2.327.000	2.333.273	0,07
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.875% 19/05/2038	EUR	9.431.000	9.314.066	0,26
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	7.600.000	7.799.192	0,22
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	1.174.000	1.141.558	0,03
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 10/11/2035	EUR	7.818.000	7.628.810	0,21
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6.039.000	5.875.424	0,16
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	9.421.000	9.777.519	0,27
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3.685.000	3.783.781	0,11
			47.653.623	**1,33**
Energía				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	13.497.000	11.480.366	0,32
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	3.159.000	3.256.939	0,09
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	6.364.000	6.536.844	0,18
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5.727.000	5.655.809	0,16
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	8.500.000	8.648.693	0,24
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4.268.000	3.307.700	0,09
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	21.486.720	17.327.245	0,48
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.527.000	2.128.268	0,06
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	7.293.000	7.294.022	0,20
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	13.677.000	13.799.217	0,38
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.16% 03/03/2033	EUR	5.100.000	5.033.815	0,14
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 3.852% 03/03/2045	EUR	28.100.000	25.796.968	0,73
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	7.569.000	8.048.734	0,22
Var Energi ASA, Reg. S 3.875% 12/03/2031	EUR	16.927.000	17.045.636	0,48
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.204.000	5.252.243	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	24.354.000	24.421.646	0,68
Yinson Boronia Production BV, 144A 8.947% 31/07/2042	USD	9.419.445	8.734.897	0,24
			173.769.042	**4,84**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2.000.000	2.172.666	0,06
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	6.900.000	7.706.458	0,21
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	13.932.000	16.117.300	0,45
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	3.471.000	3.768.631	0,11
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	7.105.000	7.337.883	0,20
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.290.000	1.715.899	0,05
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	9.400.000	9.467.586	0,26
Allianz SE, Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	1.200.000	1.060.330	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3.300.000	3.492.069	0,10
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.566.000	2.601.257	0,07
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	10.885.000	10.934.947	0,30
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	9.415.000	10.114.605	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	5.792.000	6.112.522	0,17
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	13.895.000	13.767.572	0,38
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	20.000.000	22.901.552	0,64
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	8.587.000	9.163.513	0,26

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	4.759.000	5.579.530	0,16
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	723.000	878.739	0,02
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	3.488.000	3.831.830	0,11
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5.000.000	5.090.974	0,14
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	7.371.000	7.884.596	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1.000.000	1.054.708	0,03
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	12.910.000	12.918.007	0,36
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	3.777.000	3.779.778	0,11
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7.133.000	7.308.265	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	20.580.000	21.018.562	0,59
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	11.377.000	11.433.248	0,32
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	3.700.000	3.696.163	0,10
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Reg. S 3.25% 20/11/2031	EUR	3.400.000	3.399.025	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 11/03/2031	EUR	9.900.000	9.795.311	0,27
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	2.400.000	2.454.145	0,07
Barclays plc, Reg. S 2.746% 31/10/2029	EUR	11.818.000	11.824.500	0,33
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	13.183.000	13.576.170	0,38
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	5.000.000	5.249.717	0,15
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	2.000.000	2.038.066	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	10.900.000	10.875.041	0,30
BPCE SA, Reg. S 3.625% 01/10/2033	EUR	1.700.000	1.684.442	0,05
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	1.448.000	1.501.479	0,04
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.552.000	1.567.115	0,04
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	10.000.000	10.060.311	0,28
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 18/04/2030	EUR	30.360.432	30.363.155	0,86
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	312.723	288.124	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4.516.257	4.050.022	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	5.092.353	4.500.068	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.7% 15/08/2032	EUR	6.012.667	5.691.469	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	15.763.249	15.409.352	0,43
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	2.377.000	2.360.742	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	3.650.794	2.801.893	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	6.278.809	4.646.537	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	3.502.425	2.757.539	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	10.592.703	12.516.534	0,35
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	1.748.000	1.233.444	0,03
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	20.000.000	19.998.725	0,56
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	20.000.000	19.953.850	0,56
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	6.238.000	6.279.920	0,18
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 3% 24/05/2033	EUR	16.400.000	16.038.683	0,45
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	14.600.000	15.246.176	0,42

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	3.500.000	3.547.870	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1.900.000	2.291.859	0,06
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	3.600.000	3.703.435	0,10
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2.200.000	2.274.673	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	1.700.000	1.774.269	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	17.700.000	18.462.297	0,51
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5.652.000	5.643.038	0,16
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	5.000.000	5.132.500	0,14
Citigroup, Inc. 3.184% 29/04/2029	EUR	9.386.000	9.506.249	0,26
CNP Assurances SA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	3.900.000	3.688.163	0,10
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	2.800.000	2.989.480	0,08
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	24.208.000	23.267.353	0,66
Colombia Government Bond 5.75% 26/11/2034	EUR	4.000.000	3.887.160	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.400.000	3.817.183	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	21.700.000	22.706.880	0,63
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	10.300.000	10.184.663	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	6.900.000	6.897.470	0,19
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	1.700.000	1.716.535	0,05
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	700.000	697.008	0,02
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	6.100.000	6.212.961	0,17
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14.261.000	14.119.949	0,39
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20.203.000	19.348.150	0,54
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.000.000	2.074.358	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	4.479.000	4.491.702	0,13
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	2.200.000	2.414.666	0,07
Fiserv Funding ULC 2.875% 15/06/2028	EUR	2.955.000	2.950.309	0,08
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	5.633.000	5.531.589	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	3.000.000	2.512.878	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	9.943.000	9.988.616	0,28
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	14.231.000	14.365.710	0,40
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	8.174.000	8.307.723	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	33.899.000	33.930.779	0,96
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	2.416.000	2.565.078	0,07
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	8.918.000	9.241.099	0,26
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	10.147.000	10.677.515	0,30
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	18.264.000	18.495.990	0,52
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2.765.000	2.728.843	0,08
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3.483.000	3.360.826	0,09
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	3.900.000	4.046.931	0,11
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	6.200.000	6.375.773	0,18
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.300.000	3.383.290	0,09
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	12.100.000	12.037.675	0,34
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	6.516.000	6.661.626	0,19
Investec Bank plc, Reg. S 3.157% 18/06/2028	EUR	18.341.000	18.524.588	0,52
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3.347.000	3.770.439	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	912.000	945.081	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	8.886.000	10.463.167	0,29
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	2.500.000	2.622.958	0,07
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6.758.000	5.690.477	0,16
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	2.988.000	3.033.942	0,08
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12.700.000	12.509.292	0,35
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	1.100.000	1.131.977	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	3.400.000	3.404.916	0,09
Mexico Government Bond 4.49% 25/05/2032	EUR	21.668.000	22.143.792	0,62
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	13.403.000	13.344.920	0,37
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	2.970.000	2.960.117	0,08
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	15.295.000	15.651.315	0,44
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.699.000	2.772.153	0,08
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	11.240.000	11.363.104	0,32
Nationwide Building Society, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100.000	113.813	–
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	4.200.000	4.551.185	0,13
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	3.369.000	3.571.979	0,10
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4.900.000	5.189.542	0,14
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	7.300.000	7.401.062	0,21
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.700.000	4.809.420	0,13
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	6.500.000	6.564.246	0,18
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	14.000.000	14.585.944	0,41
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	7.500.000	8.110.988	0,23
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	3.499.000	3.505.273	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13.696.000	14.058.286	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	14.852.000	15.213.331	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	8.725.000	9.062.458	0,25
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	18.313.000	18.800.760	0,52
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	4.300.000	4.407.734	0,12
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.002% 20/06/2030	EUR	5.729.000	5.730.212	0,16
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.299.000	3.465.321	0,10
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4.097.000	4.449.287	0,12
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	10.000.000	12.607.971	0,35
Piraeus Bank SA, Reg. S 3% 03/12/2028	EUR	2.102.000	2.103.835	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	7.000.000	6.980.499	0,19
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	2.089.000	2.038.995	0,06
Poland Government Bond, Reg. S 4.125% 11/01/2044	EUR	750.000	734.389	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	11.567.000	11.665.395	0,33
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	5.631.000	5.672.679	0,16
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	13.783.000	13.837.262	0,39
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5.750.000	6.261.059	0,17
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	7.300.000	7.282.818	0,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	9.400.000	9.380.613	0,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	2.100.000	2.215.840	0,06
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1.500.000	1.530.124	0,04
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6.800.000	6.601.083	0,18
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	15.700.000	16.384.175	0,46
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	500.000	511.647	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	12.691.000	12.236.335	0,34
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	10.841.000	11.110.508	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	21.887.000	22.891.964	0,64
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 07/06/2033	EUR	7.357.000	7.451.652	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15.080.000	16.168.003	0,45
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	3.145.000	2.831.039	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	9.718.000	10.237.561	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	11.710.000	11.604.992	0,32
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.448.000	3.745.772	0,10
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	20.609.000	21.161.607	0,59
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	3.000.000	3.004.734	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	6.900.000	6.729.575	0,19
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1.600.000	1.509.033	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	12.800.000	12.014.562	0,33
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7.000.000	7.955.696	0,22
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	7.000.000	7.261.470	0,20
Sogecap SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	10.000.000	10.101.275	0,28
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 3.1% 30/07/2031	EUR	10.000.000	10.179.935	0,28
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	2.393.000	2.169.034	0,06
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.900.000	6.159.178	0,17
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	30.000.000	30.141.112	0,85
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6.313.000	7.291.170	0,20
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	2.633.000	2.502.555	0,07
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3.067.000	2.936.272	0,08
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	11.250.000	12.396.842	0,35
UBS Group AG, Reg. S 2.875% 12/02/2030	EUR	3.252.000	3.240.380	0,09
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	5.000.000	5.504.783	0,15
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2.700.000	2.510.209	0,07
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	7.951.000	8.316.153	0,23
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	3.854.000	4.782.499	0,13
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	8.000.000	8.321.603	0,23
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	4.900.000	4.876.528	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	5.900.000	5.866.547	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	400.000	361.653	0,01
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3.400.000	3.021.185	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	8.200.000	7.161.438	0,20
			1.454.569.183	**40,54**
Asistencia sanitaria				
American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7.734.000	7.548.412	0,21
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	7.900.000	8.166.441	0,23
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	17.400.000	19.173.255	0,53
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	5.895.000	5.936.746	0,17
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	11.568.000	11.884.571	0,33
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	18.562.000	19.640.967	0,54
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	19.581.000	19.573.875	0,55
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	22.376.000	23.579.505	0,65
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	14.026.000	14.225.653	0,40
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	7.200.000	7.262.922	0,20
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	8.631.000	8.704.728	0,24
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	2.650.000	2.715.172	0,08
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	9.724.000	9.567.364	0,27
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	2.089.000	1.970.680	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	7.819.000	6.867.880	0,19
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4.233.000	4.244.743	0,12
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	9.375.000	9.473.092	0,26
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6.601.000	6.885.989	0,19
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	4.108.000	4.158.024	0,12
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7.100.000	7.442.179	0,21
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3.300.000	3.497.504	0,10
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	4.977.000	4.990.574	0,14
			207.510.276	**5,78**
Productos industriales				
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1.557.000	1.582.011	0,04
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	1.600.000	1.681.366	0,05
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	9.805.000	10.501.325	0,29
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7.906.000	8.194.028	0,23
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8.500.000	8.564.845	0,24
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	4.838.000	4.923.645	0,14
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9.652.000	10.258.344	0,29
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	2.218.000	2.302.191	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.035.000	3.279.417	0,09
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	5.046.000	5.235.011	0,15
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	2.100.000	2.212.821	0,06
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	3.300.000	3.285.923	0,09
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	11.704.000	11.964.677	0,33
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	1.125.000	1.138.996	0,03
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	11.109.000	11.039.476	0,31
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	6.754.000	6.828.958	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	3.098.000	3.107.837	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.858.000	3.048.242	0,08
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	2.011.000	2.056.887	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11.232.000	11.142.720	0,31
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	18.000.000	17.668.856	0,49
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	11.496.000	12.022.899	0,34
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	4.898.000	5.160.064	0,14
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	935.000	941.295	0,03
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	7.182.000	7.195.334	0,20
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	7.489.000	7.523.078	0,21
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	5.224.000	5.336.407	0,15
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	3.000.000	2.977.702	0,08
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 5% 30/06/2047	EUR	5.900.400	6.003.723	0,17
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	8.581.000	8.731.023	0,24
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	3.400.000	3.684.397	0,10
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	413.000	493.805	0,01
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	11.932.000	10.653.626	0,30
			200.740.929	**5,59**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	6.428.000	6.497.179	0,18
			6.497.179	**0,18**
Materiales				
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	6.347.000	6.494.204	0,18
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	3.899.000	4.174.450	0,12
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	20.127.000	20.013.572	0,56
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.643% 04/09/2035	EUR	7.418.000	7.307.316	0,20
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.000.000	1.978.233	0,06
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6.626.000	6.790.676	0,19
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4.591.000	4.811.991	0,13
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	3.000.000	2.908.647	0,08
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	706.000	641.601	0,02
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 3% 10/07/2030	EUR	10.269.000	10.249.319	0,29
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	6.965.000	7.564.904	0,21
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	4.100.000	4.311.326	0,12
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	6.600.000	6.969.887	0,19
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	5.900.000	5.889.302	0,16
Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	8.900.000	8.676.996	0,24
			98.782.424	**2,75**
Sector inmobiliario				
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3.823.000	3.831.193	0,11
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	2.305.000	2.424.678	0,07
American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705.000	658.365	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	3.128.000	3.074.984	0,09
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2.233.000	2.200.148	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	222.000	217.513	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9.977.000	9.261.024	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	6.221.000	6.300.590	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	21.303.000	17.451.894	0,48
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	6.093.000	5.392.332	0,15
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	5.936.000	5.934.224	0,17
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	6.012.000	5.978.756	0,17
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2.376.000	2.290.214	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	10.209.000	10.099.801	0,28
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	5.720.000	4.870.572	0,14
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.596.047	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.003.000	5.829.576	0,16
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7.200.000	6.696.824	0,19
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14.429.000	14.219.817	0,40
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	6.391.000	5.978.583	0,17
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	3.300.000	3.346.539	0,09
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	7.000.000	7.007.092	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	10.431.000	10.853.634	0,30
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	5.200.000	5.352.055	0,15
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	5.743.000	5.713.230	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15.143.000	15.156.499	0,41
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15.327.000	14.670.378	0,40
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	12.088.000	12.638.419	0,35
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	2.776.000	2.733.098	0,08
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	2.100.000	2.230.489	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2.000.000	1.827.856	0,05
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	2.200.000	1.994.525	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	6.600.000	6.540.607	0,18
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	5.386.000	5.537.603	0,15
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1.610.000	1.596.934	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4.087.000	4.145.795	0,12
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	6.300.000	6.289.567	0,18
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	5.267.000	5.389.281	0,15
Titanium Ruth Holdco Ltd., Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449.000	445.568	0,01
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	1.772.000	2.082.880	0,06
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	3.911.000	3.890.956	0,11
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	3.710.000	3.579.563	0,10
WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	7.914.000	8.136.160	0,23
			245.465.863	**6,85**
Servicios públicos				
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1.447.000	1.519.837	0,04
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 05/09/2031	EUR	4.797.000	4.928.941	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CEZ A/S, Reg. S 4.125% 30/04/2033	EUR	19.758.000	19.908.965	0,56
Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 17/06/2031	EUR	700.000	730.208	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	8.100.000	8.333.065	0,23
Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	1.200.000	1.178.813	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	4.900.000	4.875.618	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.038.043	0,03
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	9.392.000	9.532.930	0,27
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	16.517.000	16.658.776	0,46
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	4.400.000	4.380.338	0,12
Engie SA, Reg. S 3.875% 11/09/2037	EUR	5.100.000	5.034.771	0,14
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	12.500.000	12.518.184	0,35
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	7.600.000	7.367.175	0,21
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	3.400.000	3.308.268	0,09
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	5.255.000	5.363.434	0,15
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	6.300.000	6.427.329	0,18
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	8.500.000	8.636.821	0,24
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4.900.000	4.894.396	0,14
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	14.966.000	14.413.920	0,40
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5.300.000	6.055.673	0,17
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	5.897.000	6.127.193	0,17
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	858.000	807.685	0,02
Orsted A/S, Reg. S 3.75% 01/03/2030	EUR	7.000.000	7.116.426	0,20
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	3.333.000	2.937.419	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	9.942.000	10.190.436	0,28
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	12.400.000	12.707.246	0,35
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	9.200.000	9.249.754	0,26
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	3.100.000	3.125.578	0,09
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	2.500.000	2.528.441	0,07
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	19.940.000	19.836.288	0,55
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	4.674.000	4.780.066	0,13
SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	9.856.000	9.366.372	0,26
Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3.871.000	3.910.132	0,11
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3.625% 08/09/2033	EUR	5.000.000	4.950.420	0,14
			244.738.961	**6,82**
Total Bonos			**2.985.603.710**	**83,20**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**2.985.603.710**	**83,20**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	12.988.000	11.097.304	0,31
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	5.601.000	5.750.813	0,16
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.847.000	4.133.513	0,12
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	10.032.000	10.578.810	0,29
			31.560.440	**0,88**
Consumo discrecional				
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	10.000.000	8.668.500	0,24
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	6.100.000	6.452.331	0,18
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	13.000.000	10.980.642	0,31
Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800.000	675.732	0,02
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	4.056.000	3.644.340	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	12.300.000	12.757.170	0,35
			43.178.715	**1,20**
Bienes de consumo básico				
Arcor SAIC, 144A 7.6% 31/07/2033	USD	9.393.000	8.124.604	0,23
			8.124.604	**0,23**
Energía				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.026.239	861.790	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	759.045	625.930	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12.985.672	11.815.812	0,33
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	15.000.000	12.987.317	0,36
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 4.805% 16/09/2028	USD	3.204.000	2.751.978	0,08
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	6.864.000	5.970.838	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	2.125.000	1.822.073	0,05
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	1.800.000	1.566.580	0,04
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	16.629.000	17.009.666	0,47
			55.411.984	**1,54**
Finanzas				
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	4.782.000	4.916.073	0,14
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	4.878.000	5.115.986	0,14
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	37.587.000	33.259.150	0,94
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	17.944.000	16.054.797	0,45
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6.000.000	5.099.305	0,14
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	8.160.000	7.240.203	0,20
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	26.100.000	22.627.691	0,63
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	5.508.000	5.174.485	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200.000	162.574	–
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	18.252.000	19.092.693	0,53
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	2.000.000	2.059.003	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	4.146.000	3.771.145	0,11
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	4.438.000	3.968.925	0,11
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	9.700.000	9.723.862	0,27
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	6.167.000	5.387.129	0,15
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	11.269.000	10.174.853	0,28
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	10.241.000	9.062.734	0,25
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	21.739.000	18.786.740	0,52
			181.677.348	**5,06**
Asistencia sanitaria				
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	18.555.000	18.240.259	0,51
			18.240.259	**0,51**
Productos industriales				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	22.100.000	20.827.262	0,58
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.400.000	1.487.744	0,04
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	6.649.000	1.286.560	0,04
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3.9% 15/03/2033	USD	2.523.498	2.050.621	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2.335.000	2.084.035	0,06
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	14.772.000	13.273.265	0,37
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	806.467	704.540	0,02
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479.000	484.139	0,01
			42.198.166	**1,18**
Sector inmobiliario				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	8.548.000	7.451.020	0,21
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4.678.000	3.633.626	0,10
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	5.260.000	5.008.537	0,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	14.227.000	13.535.129	0,38
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	630.000	670.908	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.683.000	1.608.357	0,04
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	8.579.000	7.471.900	0,21
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	41.250.000	38.417.310	1,06
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3.433.000	3.440.022	0,10
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	14.000.000	11.878.905	0,33
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	16.330.000	17.050.726	0,48
			110.166.440	**3,07**
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6.286.000	5.646.600	0,16
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	3.807.756	3.369.752	0,09
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	5.575.689	4.881.068	0,14
Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	3.007.000	2.579.314	0,07
Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1.851.000	1.475.395	0,04
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5.000.000	4.886.875	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8.000.000	7.664.868	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	5.100.000	5.054.131	0,14
Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	749.000	628.623	0,02
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	785.472	700.805	0,02
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	6.000.000	6.712.921	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.700.000	2.633.797	0,07
			46.234.149	**1,29**
Total Bonos			**536.792.105**	**14,96**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**536.792.105**	**14,96**
Total Inversiones			**3.522.395.815**	**98,16**
Efectivo			**6.038.634**	**0,17**
Otros activos/(pasivos)			**60.067.004**	**1,67**
Total Patrimonio neto			**3.588.501.453**	**100,00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	422.334.793	USD	491.454.909	27/01/2026	J.P. Morgan	5.068.567	0,15
EUR	16.718.128	USD	19.529.000	27/01/2026	UBS	137.172	–
GBP	17.000.000	EUR	19.271.564	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	195.425	0,01
GBP	899.268	EUR	1.023.154	27/01/2026	HSBC	6.613	–
GBP	1.558.077	EUR	1.773.645	27/01/2026	J.P. Morgan	10.535	–
GBP	2.658.190	EUR	3.008.534	27/01/2026	Standard Chartered	35.405	–
USD	3.000.000	EUR	2.542.371	27/01/2026	Morgan Stanley	4.758	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.458.475**	**0,16**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	228.059	PLN	962.367	30/01/2026	HSBC	651	–
PLN	534.450.505	EUR	126.119.905	30/01/2026	HSBC	170.736	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**171.387**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.629.862**	**0,16**
EUR	488.776	GBP	432.204	27/01/2026	Bank of America	(6.148)	–
EUR	2.129.566	GBP	1.882.000	27/01/2026	Barclays	(25.545)	–
EUR	1.483.566	GBP	1.303.176	27/01/2026	BNP Paribas	(8.722)	–
EUR	173.695.864	GBP	153.544.316	27/01/2026	HSBC	(2.130.345)	(0,07)
EUR	1.872.787	USD	2.206.373	27/01/2026	Lloyds Bank	(518)	–
EUR	1.898.895	USD	2.236.654	27/01/2026	Morgan Stanley	(120)	–
USD	931.195	EUR	793.229	27/01/2026	HSBC	(2.604)	–
USD	9.489.734	EUR	8.156.765	27/01/2026	J.P. Morgan	(99.575)	–
USD	52.503.783	EUR	45.038.077	27/01/2026	Nomura	(460.122)	(0,01)
USD	1.350.000	EUR	1.162.253	27/01/2026	Standard Chartered	(16.046)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.749.745)**	**(0,08)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	677.475	PLN	2.868.973	30/01/2026	HSBC	(464)	–
PLN	10.420.036	EUR	2.471.550	30/01/2026	HSBC	(9.296)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(9.760)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.759.505)**	**(0,08)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.870.357**	**0,08**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-OAT	06/03/2026	(70)	EUR	(8.440.600)	39.900	–
US 2 Year Note	31/03/2026	(21)	USD	(3.727.964)	1.337	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(292)	USD	(27.157.415)	87.267	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**128.504**	**–**
Euro-Bobl	06/03/2026	288	EUR	33.442.560	(164.178)	–
Euro-Bund	06/03/2026	301	EUR	38.386.530	(338.626)	(0,02)
Euro-Buxl	06/03/2026	44	EUR	4.834.720	(93.280)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	700	EUR	74.745.999	(96.250)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	29	USD	2.776.106	(17.334)	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	96	USD	9.401.539	(29.328)	–
US Long Bond	20/03/2026	45	USD	4.429.087	(59.905)	–
US Ultra Bond	20/03/2026	20	USD	2.012.581	(42.504)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(841.405)**	**(0,02)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(712.901)**	**(0,02)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
4.250.000	EUR	Merrill Lynch	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Venta	1,00%	20/06/2030	85.304	–
1.785.714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	28.818	–
13.430.232	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	125.832	–
4.069.768	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	38.131	–
3.846.154	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2030	54.356	–
1.800.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	1.990	–
4.093.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Venta	5,00%	20/06/2028	434.668	0,01
10.000.000	EUR	Goldman Sachs	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	84	–
3.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	25.479	–
2.857.143	EUR	BNP Paribas	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Venta	5,00%	20/12/2029	397.423	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**1.192.085**	**0,02**
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(572.122)	(0,02)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(579.625)	(0,02)
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.43-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(155.931)	–
7.692.308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(111.110)	–
4.106.243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(71.148)	–
4.613.757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(79.941)	–
3.809.524	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(23.850)	–
9.523.810	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(59.625)	–
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(35.085)	–
3.286.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 09/06/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(38.430)	–
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(94.509)	–
2.666.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(50.014)	–
909.091	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(2.129)	–
7.867.952	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(48.018)	–
1.791.402	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(10.933)	–
2.407.924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(38.145)	–
3.594.793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(56.946)	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.797.397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(28.473)	–
8.118.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(168.081)	(0,01)
16.111.111	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(383.206)	(0,01)
5.000.000	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(118.926)	–
4.746.835	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(120.585)	–
8.888.889	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(211.424)	(0,01)
9.493.671	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(241.171)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(3.299.427)**	**(0,08)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(2.107.342)**	**(0,06)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,152% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	5.208.739	0,14
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,156% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	5.201.953	0,14
4.359.089	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo (0,13)% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/01/2071	3.541.265	0,10
4.026.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,08% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/08/2071	3.065.422	0,09
3.991.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,085% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	11/08/2071	3.034.040	0,08
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	2.017.778	0,06
3.241.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,284% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/01/2053	530.480	0,01
2.843.114	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,352% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/10/2052	460.954	0,01
61.228.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,269%	11/04/2030	143.815	–
5.880.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,229% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	01/02/2034	1.413.698	0,04
4.200.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,642% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	31/05/2054	312.197	0,01
34.031.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,461% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	07/04/2032	257.677	0,01
20.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,505% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	03/08/2026	224.128	0,01
40.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	60.671	–
30.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,114% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	29/07/2045	48.287	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**25.521.104**	**0,70**
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,158%	14/01/2030	(1.943.807)	(0,05)
30.843.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,387%	09/04/2032	(108.234)	–
25.000.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,107% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	21/01/2030	(479.621)	(0,01)
35.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,823% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	19/03/2030	(412.137)	(0,01)
28.256.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,961% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2035	(411.320)	(0,01)
22.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,879% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	28/02/2035	(188.424)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(3.543.543)**	**(0,09)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**21.977.561**	**0,61**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	16.589.000	11.476.103	0,37
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	16.564.000	11.338.097	0,36
Altice France SA, Reg. S 7.25% 01/11/2029	EUR	4.042.254	4.023.889	0,13
Altice France SA, Reg. S 4.75% 15/10/2030	EUR	5.000.000	4.715.463	0,15
Altice France SA, Reg. S 5.5% 15/10/2031	EUR	993.429	946.209	0,03
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	3.769.000	4.479.811	0,14
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	2.000.000	1.916.589	0,06
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3.781.000	4.039.227	0,13
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	2.700.000	2.848.265	0,09
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.411.170	1.413.382	0,05
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	4.589.000	5.146.042	0,16
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	11.221.000	12.980.355	0,41
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	9.478.000	9.464.294	0,30
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	12.847.000	13.180.425	0,42
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.334.000	1.290.383	0,04
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	8.000.000	8.236.096	0,26
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	27.676.865	18.032.166	0,58
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.600.000	2.549.825	0,08
Telefonica Europe BV (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	10.100.000	10.798.605	0,34
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	5.450.000	5.626.038	0,18
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	5.878.000	6.010.369	0,19
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	2.041.000	1.910.227	0,06
VZ Secured Financing BV, Reg. S 5.25% 15/01/2033	EUR	28.714.000	28.235.566	0,91
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	4.425.673	4.666.901	0,15
			175.324.327	**5,59**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	7.000.000	6.774.412	0,22
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	9.982.000	12.017.084	0,38
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	4.232.000	4.355.069	0,14
Essendi SA, Reg. S 5.814% 15/05/2032	EUR	4.600.000	4.661.507	0,15
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	30.800.000	29.567.219	0,95
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	3.500.000	3.640.789	0,12
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	14.321.000	2.514.931	0,08
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	14.171.223	4.191.741	0,13
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	900.000	877.645	0,03
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	18.499.000	17.756.082	0,57
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	10.567.800	11.304.341	0,36
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	9.900.000	10.114.049	0,32
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.535.000	2.533.320	0,08
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	9.741.000	8.755.122	0,28
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	4.531.000	4.542.622	0,14
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	24.992.000	29.261.204	0,93

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	9.145.000	9.620.466	0,31
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	2.900.000	3.006.102	0,10
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	8.600.000	8.898.872	0,28
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	18.621.000	21.149.165	0,67
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	8.700.000	9.200.493	0,29
			204.742.235	**6,53**
Bienes de consumo básico				
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	9.328.500	11.456.271	0,37
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	26.118.000	26.054.437	0,83
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	10.491.000	11.877.779	0,38
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	8.677.000	8.750.886	0,28
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	14.671.000	16.931.970	0,54
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	5.000.000	5.684.570	0,18
			80.755.913	**2,58**
Energía				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	18.554.000	19.057.921	0,61
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	4.745.000	4.686.016	0,15
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	12.646.000	13.266.253	0,42
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	11.000.000	12.098.873	0,39
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	3.978.000	4.069.063	0,13
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	22.497.375	20.862.402	0,66
			74.040.528	**2,36**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7.900.000	8.823.336	0,28
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	5.600.000	5.662.079	0,18
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	14.835.000	15.321.252	0,49
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	10.241.000	11.072.293	0,35
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	9.317.000	9.231.556	0,29
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.981.000	4.144.969	0,13
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	5.596.000	6.784.538	0,22
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	3.963.000	4.002.276	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	15.000.000	15.676.219	0,50
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400.000	94.000	–
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1.300.000	305.500	0,01
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	2.326.000	2.440.175	0,08
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	12.316.000	13.253.593	0,42
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5.887.701	6.739.996	0,21
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 10/10/2030	EUR	76.350.000	75.489.066	2,42
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	9.815.000	9.640.876	0,31
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	4.800.000	5.414.364	0,17
CrediaBank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	1.413.000	1.516.508	0,05
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.337% Perpetual	USD	2.160.000	504.952	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	9.000.000	9.789.435	0,31
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8.231.000	9.533.315	0,30
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	6.000.000	7.210.380	0,23
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	4.000.000	3.947.693	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Intrum Investments and Financing AB 8.5% 11/09/2029	EUR	1.814.867	1.564.549	0,05
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 7.75% 11/09/2028	EUR	5.753.585	5.042.086	0,16
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 8.5% 11/09/2030	EUR	2.869.865	2.418.381	0,08
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	7.093.000	9.099.278	0,29
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	25.797.000	26.264.623	0,84
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	52.875.000	53.223.991	1,70
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	4.418.000	5.223.791	0,17
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	15.738.000	18.505.813	0,59
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	4.093.000	4.819.463	0,15
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4.490.000	4.760.518	0,15
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.167.000	1.357.835	0,04
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 4.25% 29/04/2030	EUR	7.200.000	7.309.332	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	20.000.000	21.417.310	0,68
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4.600.000	4.687.170	0,15
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	7.000.000	7.244.808	0,23
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	9.437.000	10.673.825	0,34
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5.200.000	5.394.235	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.4% 31/05/2028	EUR	67.211.000	67.420.344	2,15
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.25% 31/10/2030	EUR	49.260.000	46.225.813	1,47
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2.432.000	2.543.691	0,08
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	2.500.000	2.600.501	0,08
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	5.800.000	5.243.969	0,17
			539.639.697	**17,20**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4.100.000	4.238.280	0,14
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	5.800.000	5.958.536	0,19
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	11.700.000	12.892.361	0,41
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	25.164.000	24.585.132	0,78
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	36.930.000	26.899.201	0,85
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.054.000	1.094.703	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	2.000.000	2.050.720	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	9.277.000	10.990.665	0,35
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	8.600.000	8.777.910	0,28
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	6.010.000	6.432.114	0,21
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	18.347.000	19.334.826	0,62
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	16.336.000	17.214.640	0,55
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	10.041.000	10.581.620	0,34
Kepler SpA, Reg. S 6.151% 18/12/2029	EUR	3.410.000	3.467.283	0,11
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	10.437.000	10.873.335	0,35
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	33.364.000	32.485.129	1,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	9.263.000	9.358.873	0,30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	8.134.000	9.775.636	0,31
			217.010.964	**6,92**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Productos industriales				
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	11.500.000	11.629.263	0,37
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	6.900.000	6.785.977	0,22
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	8.751.000	8.922.862	0,28
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	7.159.000	6.799.524	0,22
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	12.158.000	13.145.976	0,42
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	5.112.000	3.987.318	0,13
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	23.829.000	23.809.630	0,75
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	10.333.000	9.696.340	0,31
doValue SpA, Reg. S 5.375% 15/11/2031	EUR	14.049.000	14.284.286	0,46
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	15.066.000	18.385.167	0,59
EVOCA SpA, Reg. S 7.279% 09/04/2029	EUR	15.867.000	15.258.795	0,49
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	20.549.000	20.687.344	0,66
Kapla Holding SAS, Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	10.508.000	10.641.769	0,34
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	7.889.000	6.285.208	0,20
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	6.975.000	4.702.872	0,15
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	7.917.000	8.249.208	0,26
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	10.410.000	10.904.466	0,35
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	7.900.000	8.128.591	0,26
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	7.750.000	7.348.349	0,23
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	24.776.000	24.940.549	0,79
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	13.136.000	11.728.632	0,37
			246.322.126	**7,85**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	18.265.000	18.461.570	0,59
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	3.666.000	3.832.962	0,12
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	14.553.000	14.716.789	0,47
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	2.782.000	2.991.228	0,10
United Group BV, Reg. S 6.25% 31/01/2032	EUR	6.000.000	6.036.387	0,19
			46.038.936	**1,47**
Materiales				
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	28.638.000	29.618.906	0,95
Celsa Opco SA, Reg. S 7.569% 15/12/2030	EUR	8.169.000	8.269.363	0,26
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	8.897.000	8.687.511	0,28
Fiber Midco Spa, Reg. S 10.75% 15/06/2029	EUR	12.091.529	9.358.532	0,30
Guala Closures SpA, Reg. S 6.1% 29/06/2029	EUR	4.090.000	4.112.223	0,13
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	10.308.000	9.092.874	0,29
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	13.000.000	11.738.710	0,37
			80.878.119	**2,58**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	12.554.000	13.205.819	0,42
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	23.800.000	16.719.200	0,53
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	11.954.000	12.956.697	0,41
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	10.025.000	10.153.258	0,32
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	5.000.000	4.821.639	0,15
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	5.800.000	4.751.490	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7.697.000	6.811.879	0,22
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	7.000.000	5.974.696	0,19
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.900.000	3.179.445	0,10
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	21.895.000	21.754.050	0,70
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	4.600.000	4.033.038	0,13
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	25.694.000	23.639.578	0,76
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	13.473.000	6.627.763	0,21
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	8.245.000	6.579.704	0,21
Heimstaden AB, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	8.500.000	8.250.695	0,26
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.128.000	5.950.964	0,19
Heimstaden Bostad AB (EURONEXT-DUBLIN), Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	5.895.000	5.907.057	0,19
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT, Reg. S 4.45% 04/11/2030	EUR	4.967.000	4.985.403	0,16
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	8.390.000	8.729.939	0,28
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	3.417.000	3.364.191	0,11
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6.300.000	913.500	0,03
Sveafastighe-ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	5.900.000	5.876.980	0,19
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	6.607.000	6.573.139	0,21
			191.760.124	**6,12**
Servicios públicos				
EDP SA, Reg. S 4.625% 16/09/2054	EUR	5.000.000	5.132.468	0,16
EDP SA, Reg. S 4.5% 27/05/2055	EUR	14.700.000	14.939.985	0,48
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	3.500.000	3.685.919	0,12
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.400.000	2.768.115	0,09
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.757.000	7.588.039	0,24
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	14.765.000	14.780.562	0,47
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	4.300.000	3.686.178	0,12
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	12.999.000	11.456.199	0,37
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	9.907.000	9.509.476	0,30
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.926.291	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3.500.000	3.731.810	0,12
			79.205.042	**2,53**
Total Bonos			**1.935.718.011**	**61,73**
Bonos convertibles				
Bienes de consumo básico				
Ocado Group plc, Reg. S 6.25% 06/08/2029	GBP	10.700.000	11.194.647	0,36
			11.194.647	**0,36**
Finanzas				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	4.500.000	4.336.211	0,14
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	29.400.000	19.066.926	0,60
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	6.500.000	6.006.713	0,19
			29.409.850	**0,93**
Total Bonos convertibles			**40.604.497**	**1,29**
Renta variable				
Productos industriales				
Intrum AB	EUR	9.705	33.686	–
Intrum AB	SEK	137.590	487.647	0,02
			521.333	**0,02**
Total Renta variable			**521.333**	**0,02**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**1.976.843.841**	**63,04**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	11.356.783	10.708.950	0,34

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Altice France SA, Reg. S 6.5% 15/04/2032	USD	2.310.300	1.882.789	0,06
Altice France SA, Reg. S 5.625% 15/07/2032	EUR	16.531.085	15.762.083	0,50
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	6.889.000	6.091.534	0,19
Fibercop SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	5.624.000	4.781.990	0,15
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	4.047.000	3.440.303	0,11
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	5.305.000	5.814.160	0,19
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	17.523.000	17.904.057	0,57
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	16.622.000	16.960.022	0,54
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	3.760.000	3.242.272	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	1.221.000	1.253.659	0,04
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	8.435.000	7.193.353	0,23
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	8.200.000	8.767.185	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	8.300.000	9.210.643	0,29
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	1.570.000	1.334.637	0,04
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	6.091.000	2.718.905	0,09
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	17.785.000	18.754.399	0,61
			135.820.941	**4,33**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	23.154.000	18.672.571	0,60
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	5.181.000	4.681.513	0,15
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	12.602.000	12.866.768	0,41
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	24.562.000	25.269.059	0,81
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	7.347.000	7.975.818	0,25
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	7.860.000	7.932.815	0,25
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	6.789.000	7.100.726	0,23
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	2.087.000	1.864.726	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	5.161.000	5.327.525	0,17
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	5.481.000	5.561.013	0,18
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	7.414.000	7.619.292	0,24
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	2.005.000	2.063.680	0,07
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	18.898.000	16.927.128	0,54
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	2.298.000	1.614.080	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	11.500.000	12.164.231	0,39
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	20.750.000	17.401.134	0,55
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	7.900.000	8.167.643	0,26
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	8.589.000	10.536.449	0,34
			173.746.171	**5,55**
Bienes de consumo básico				
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	11.377.000	11.579.491	0,37
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	15.599.000	16.169.705	0,52
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	3.482.000	3.520.384	0,11
			31.269.580	**1,00**
Energía				
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	23.000.000	20.692.498	0,66
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	13.371.000	11.827.083	0,38
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	11.411.128	9.582.556	0,31
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	4.883.507	4.027.080	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	24.568.449	22.355.114	0,71
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	14.453.895	10.810.655	0,34
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	12.900.000	11.169.093	0,36
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	22.000.000	21.164.715	0,67
			111.628.794	**3,56**
Finanzas				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	7.800.000	7.178.639	0,23
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	1.700.000	1.728.771	0,06
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.604% Perpetual	USD	10.458.000	2.444.808	0,08
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	21.038.000	18.239.133	0,58
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	26.654.283	25.796.527	0,81
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	6.605.233	1.090.015	0,03
Garfunkelux Holdco 4 SA, Reg. S 10.5% 01/05/2030	EUR	2.732.103	40.982	–
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	5.880.075	5.589.978	0,18
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	5.725.654	5.817.482	0,19
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	13.676.000	13.855.440	0,44
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	6.500.000	6.691.759	0,21
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	4.452.000	3.981.445	0,13
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	3.000.000	2.926.078	0,09
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	3.546.000	3.637.463	0,12
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	3.089.000	2.733.599	0,09
			101.752.119	**3,24**
Asistencia sanitaria				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	221.000	186.484	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	15.172.000	15.556.758	0,50
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 7% 27/10/2031	EUR	2.000.000	2.074.637	0,07
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	32.445.000	27.225.921	0,87
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	7.008.000	7.115.465	0,23
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	40.874.000	41.546.557	1,31
			93.705.822	**2,99**
Productos industriales				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	12.421.000	12.836.521	0,41
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	10.800.000	11.476.885	0,37
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	11.082.000	10.385.271	0,33
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	18.102.000	14.625.808	0,46
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	19.560.000	20.298.766	0,64
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	6.344.000	6.356.836	0,20
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	1.842.000	1.865.449	0,06
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	10.510.000	9.646.516	0,31
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	3.472.000	3.619.736	0,12
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	11.109.175	11.228.372	0,36
			102.340.160	**3,26**
Tecnología de la información				
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	3.893.944	4.466.211	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	3.761.000	3.987.991	0,13
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	2.189.000	2.206.116	0,07
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3.552.000	2.901.790	0,09
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	4.693.000	4.733.884	0,15
			18.295.992	**0,58**
Materiales				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	25.000.000	23.064.538	0,74
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	5.219.000	4.070.585	0,13
Ardagh Group SA, Reg. S 12% 01/12/2030	EUR	13.079.702	11.992.758	0,38
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	7.806.000	7.661.018	0,24
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	9.191.000	7.826.388	0,25
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	19.192.000	16.611.596	0,53
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2.167.000	2.283.932	0,07
			73.510.815	**2,34**
Sector inmobiliario				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	8.386.874	9.206.677	0,29
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	3.522.000	3.070.016	0,10
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.569.000	1.493.991	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	22.605.000	21.505.700	0,69
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.489.000	1.585.685	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	6.185.000	6.231.129	0,20
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	5.187.000	4.825.711	0,15
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	8.485.000	7.390.030	0,24
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	31.156.000	29.016.478	0,92
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	593.000	594.213	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.532.000	1.604.555	0,05
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	24.500.000	20.788.084	0,66
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	26.302.000	27.462.841	0,88
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	7.900.000	8.248.759	0,26
			143.023.869	**4,56**
Servicios públicos				
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	3.490.000	2.975.405	0,09
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.759.275	0,06
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	13.000.000	12.455.411	0,39
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.854.277	0,06
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	10.000.000	9.910.060	0,32
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	3.898.000	4.046.578	0,13
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3.400.000	3.316.633	0,11
			36.317.639	**1,16**
Total Bonos			**1.021.411.902**	**32,57**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**1.021.411.902**	**32,57**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Finanzas				
Lux Co. shares[#]	EUR	176.688	–	–
			–	–
Total Renta variable			–	–
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			–	–
Total Inversiones			**2.998.255.743**	**95,61**
Efectivo			**116.864.542**	**3,73**
Otros activos/(pasivos)			**20.666.710**	**0,66**
Total Patrimonio neto			**3.135.786.995**	**100,00**

[#] El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	13.470.295	USD	15.674.411	27/01/2026	Bank of America	162.050	0,01
EUR	155.580.651	USD	181.831.774	27/01/2026	Barclays	1.197.702	0,04
EUR	172.346	USD	200.852	27/01/2026	BNP Paribas	1.814	–
EUR	7.829.631	USD	9.105.000	27/01/2026	HSBC	99.097	–
EUR	7.217.126	USD	8.429.040	27/01/2026	J.P. Morgan	60.511	–
EUR	7.172.751	USD	8.344.522	27/01/2026	Morgan Stanley	87.895	–
EUR	3.212.631	USD	3.733.936	27/01/2026	Standard Chartered	42.359	–
EUR	16.829.227	USD	19.697.057	27/01/2026	UBS	105.584	–
GBP	4.116.881	EUR	4.686.755	27/01/2026	BNP Paribas	27.555	–
GBP	4.275.794	EUR	4.860.241	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	36.044	–
GBP	14.657.122	EUR	16.706.568	27/01/2026	J.P. Morgan	77.552	–
GBP	5.754.563	EUR	6.501.847	27/01/2026	Lloyds Bank	87.802	–
USD	2.567.549	EUR	2.177.969	27/01/2026	HSBC	1.990	–
EUR	155.015.587	USD	180.608.459	25/02/2026	J.P. Morgan	1.870.756	0,07
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.858.711**	**0,12**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	9.999	EUR	10.754	30/01/2026	HSBC	25	–
EUR	3	NOK	36	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	3	SEK	34	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	557.483	USD	655.486	30/01/2026	HSBC	1.030	–
GBP	6.908.433	EUR	7.863.707	30/01/2026	HSBC	46.051	–
NOK	461.833	EUR	38.914	30/01/2026	HSBC	87	–
SEK	943.682	EUR	86.761	30/01/2026	HSBC	464	–
USD	1.105	EUR	938	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**47.657**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.906.368**	**0,12**
EUR	107.132	GBP	93.623	27/01/2026	Barclays	(78)	–
EUR	6.509.529	GBP	5.713.305	27/01/2026	HSBC	(32.873)	–
EUR	3.590.844	GBP	3.155.335	27/01/2026	Morgan Stanley	(22.385)	–
EUR	151.876.485	GBP	133.005.983	27/01/2026	RBC	(430.931)	(0,02)
EUR	4.267.138	GBP	3.751.672	27/01/2026	Standard Chartered	(28.966)	–
EUR	21.964.511	GBP	19.254.362	27/01/2026	UBS	(83.987)	–
USD	2.074.811	EUR	1.786.240	27/01/2026	Deutsche Bank	(24.637)	–
USD	8.828.444	EUR	7.578.839	27/01/2026	J.P. Morgan	(83.113)	–
USD	4.535.324	EUR	3.888.193	27/01/2026	State Street	(37.509)	–
EUR	213.799.941	GBP	189.258.230	25/02/2026	J.P. Morgan	(2.623.127)	(0,09)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.367.606)**	**(0,11)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	490.629	GBP	430.715	30/01/2026	HSBC	(2.514)	–
EUR	11.993	NOK	143.921	30/01/2026	HSBC	(161)	–
EUR	2.883	SEK	31.209	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	64.396.070	EUR	54.766.059	30/01/2026	HSBC	(99.174)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(101.850)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.469.456)**	**(0,11)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**436.912**	**0,01**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
2.312.998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2026	92.882	–
2.300.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2026	49.654	–
5.000.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	596.121	0,02
5.000.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Venta	5,00%	20/06/2030	586.818	0,02
4.040.000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	481.666	0,02
3.600.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Venta	5,00%	20/06/2030	422.509	0,01
3.000.000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	357.673	0,01
4.040.151	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	481.684	0,02
3.764.583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Venta	5,00%	20/06/2026	84.846	–
6.082.532	EUR	BNP Paribas	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	51	–
3.218.259	EUR	Barclays	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	27	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**3.153.931**	**0,10**
179.964.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2030	(19.966.954)	(0,64)
13.658.825	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(1.282.591)	(0,04)
3.881.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2026	(81.695)	–
3.151.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2028	(202.886)	(0,01)
4.045.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(226.576)	(0,01)
5.900.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(617.551)	(0,02)
3.000.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(314.009)	(0,01)
13.778.256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(98.008)	–
6.889.128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(49.004)	–
70.215.000	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(944.458)	(0,03)
7.506.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(155.410)	(0,01)
5.847.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/12/2028	(632.398)	(0,02)
4.010.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2027	(256.419)	(0,01)
4.037.000	EUR	Deutsche Bank	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2028	(386.477)	(0,01)
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(451.208)	(0,01)
838.082	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(147.843)	–
843.051	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(148.720)	(0,01)
12.654.867	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(2.232.399)	(0,07)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
5.375.502	EUR	Deutsche Bank	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(948.273)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(29.142.879)**	**(0,93)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(25.988.948)**	**(0,83)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
Live Nation Entertainment, Inc. 2.875% 15/01/2030	USD	7.235.000	7.651.013	0,61
			7.651.013	**0,61**
Consumo discrecional				
Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	11.000.000	7.527.565	0,60
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd., Reg. S 0.375% 30/06/2030	HKD	22.000.000	2.842.598	0,23
JD.com, Inc. 0.25% 01/06/2029	USD	8.753.000	8.792.389	0,69
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 1% 15/07/2031	JPY	550.000.000	4.146.874	0,33
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	400.000.000	3.973.922	0,32
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	6.000.000	8.637.047	0,69
			35.920.395	**2,86**
Energía				
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	13.000.000	16.262.976	1,29
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	4.000.000	4.746.736	0,38
			21.009.712	**1,67**
Finanzas				
Global Payments, Inc. 1.5% 01/03/2031	USD	16.643.000	15.045.272	1,19
Guotai Junan Holdings Ltd., Reg. S 0% 10/11/2032	HKD	22.000.000	2.706.227	0,22
Morgan Stanley Finance LLC 0% 10/04/2028	USD	3.400.000	4.095.540	0,33
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0% 11/06/2030	HKD	71.000.000	11.515.757	0,92
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	500.000.000	4.845.060	0,39
Upstart Holdings, Inc. 2% 01/10/2029	USD	2.000.000	2.568.750	0,20
			40.776.606	**3,25**
Asistencia sanitaria				
Haemonetics Corp. 2.5% 01/06/2029	USD	3.000.000	3.132.600	0,25
QIAGEN NV, Reg. S 2% 04/09/2032	USD	8.000.000	8.144.000	0,64
Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	2.000.000	2.204.000	0,18
			13.480.600	**1,07**
Productos industriales				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1.140.000.000	8.164.664	0,65
Lyft, Inc. 0.625% 01/03/2029	USD	5.000.000	6.015.780	0,48
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	3.000.000	3.934.577	0,31
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2034	JPY	400.000.000	2.598.272	0,21
Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	2.000.000	4.745.914	0,38
Parsons Corp. 2.625% 01/03/2029	USD	7.000.000	7.227.500	0,58
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	7.500.000	11.166.532	0,89
Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	8.000.000	9.956.569	0,79
Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	300.000.000	1.984.570	0,16
Vinci SA, Reg. S 0.7% 18/02/2030	EUR	7.000.000	8.559.229	0,68
			64.353.607	**5,13**
Tecnología de la información				
Alarm.com Holdings, Inc. 2.25% 01/06/2029	USD	2.000.000	1.915.000	0,15
Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	5.000.000	6.457.825	0,51
BILL Holdings, Inc. 0% 01/04/2030	USD	3.668.000	3.389.782	0,27
Box, Inc. 1.5% 15/09/2029	USD	3.346.000	3.280.753	0,26
Cleanspark, Inc. 0% 15/06/2030	USD	3.950.000	4.163.695	0,33
Datadog, Inc. 0% 01/12/2029	USD	8.167.000	8.202.731	0,65
Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	690.000.000	7.264.721	0,58
MARA Holdings, Inc. 0% 01/03/2030	USD	5.000.000	3.966.797	0,32
Microchip Technology, Inc. 7.5% 15/03/2028	USD	80.000	4.730.400	0,38
Microchip Technology, Inc. 0.75% 01/06/2030	USD	2.000.000	1.967.600	0,16
MKS, Inc. 1.25% 01/06/2030	USD	10.760.000	13.858.880	1,10
Progress Software Corp. 3.5% 01/03/2030	USD	708.000	720.567	0,06
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	1.025.000	1.538.013	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Synaptics, Inc. 0.75% 01/12/2031	USD	2.094.000	2.230.110	0,18
			63.686.874	**5,07**
Materiales				
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	1.160.000.000	7.715.274	0,61
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	900.000.000	8.801.447	0,71
			16.516.721	**1,32**
Sector inmobiliario				
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	600.000.000	4.086.779	0,33
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	400.000.000	2.737.272	0,22
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3.5% 24/11/2027	AUD	3.000.000	2.167.960	0,17
Happy Ever Holdings Ltd. 0.5% 16/07/2030	HKD	14.000.000	1.767.559	0,14
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	8.000.000	9.102.011	0,73
Vingroup JSC, Reg. S 5.5% 16/12/2030	USD	1.400.000	1.375.094	0,11
Vonovia SE, Reg. S 0% 20/05/2030	EUR	10.000.000	11.359.901	0,90
			32.596.576	**2,60**
Servicios públicos				
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	6.000.000	9.868.144	0,79
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 01/03/2027	USD	9.357.000	11.663.500	0,93
WEC Energy Group, Inc. 4.375% 01/06/2027	USD	3.925.000	4.453.894	0,35
			25.985.538	**2,07**
Total Bonos convertibles			**321.977.642**	**25,65**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**321.977.642**	**25,65**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Asistencia sanitaria				
Ionis Pharma-ceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	2.809.000	4.465.641	0,36
			4.465.641	**0,36**
Total Bonos			**4.465.641**	**0,36**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bonos convertibles				
Servicios de comunicación				
AST SpaceMobile, Inc., 144A 2.375% 15/10/2032	USD	5.500.000	7.348.000	0,59
Baidu, Inc., Reg. S 0% 12/03/2032	USD	14.800.000	15.080.557	1,20
Bilibili, Inc., 144A 0.625% 01/06/2030	USD	5.700.000	7.183.019	0,57
CyberAgent, Inc., Reg. S 0% 16/11/2029	JPY	600.000.000	4.278.063	0,34
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	1.720.000	2.524.272	0,20
			36.413.911	**2,90**
Consumo discrecional				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 09/07/2032	HKD	60.000.000	8.261.283	0,66
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 0% 15/09/2032	USD	21.700.000	22.459.501	1,78
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	11.500.000	13.516.228	1,08
DoorDash, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	18.000.000	18.909.000	1,50
Etsy, Inc., 144A 1% 15/06/2030	USD	5.650.000	5.731.925	0,46
Flight Centre Travel Group Ltd., Reg. S 2.5% 03/09/2032	AUD	3.000.000	2.270.819	0,18
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	7.900.000	8.263.400	0,66
GameStop Corp., 144A 0% 15/06/2032	USD	11.000.000	10.868.000	0,87
H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	6.700.000	8.535.800	0,68
MakeMyTrip Ltd., 144A 0% 01/07/2030	USD	11.672.000	11.457.235	0,91
NCL Corp. Ltd., 144A 0.875% 15/04/2030	USD	9.500.000	10.651.875	0,85
Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	2.900.000	3.627.554	0,29
Rivian Automotive, Inc. 3.625% 15/10/2030	USD	16.500.000	18.454.259	1,47
Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	300.000.000	2.142.857	0,17
Trip.com Group Ltd. 0.75% 15/06/2029	USD	11.538.000	14.286.812	1,14
Wayfair, Inc. 3.5% 15/11/2028	USD	2.000.000	4.607.000	0,37
			164.043.548	**13,07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico				
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 0% 15/03/2032	JPY	620.000.000	4.481.940	0,36
			4.481.940	**0,36**
Energía				
Energy Fuels, Inc., 144A 0.75% 01/11/2031	USD	6.483.000	6.645.075	0,53
Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	7.520.000	7.288.760	0,58
Solaris Energy Infrastructure, Inc. 0.25% 01/10/2031	USD	5.900.000	6.386.750	0,51
			20.320.585	**1,62**
Finanzas				
Affirm Holdings, Inc. 0.75% 15/12/2029	USD	6.788.000	7.596.111	0,61
China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Reg. S 0% 18/09/2030	HKD	70.000.000	9.626.922	0,77
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. (FRANKFURT), Reg. S, 144A 0.8% 05/02/2030	EUR	4.000.000	5.138.080	0,41
Coinbase Global, Inc., 144A 0% 01/10/2032	USD	14.324.000	12.977.544	1,03
Coinbase Global, Inc. 0.25% 01/04/2030	USD	11.000.000	11.409.750	0,91
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0.625% 01/10/2030	USD	5.681.000	5.191.014	0,41
Euronext NV, Reg. S 1.5% 30/05/2032	EUR	2.300.000	2.684.342	0,21
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 04/04/2028	USD	3.400.000	4.821.200	0,38
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 06/11/2028	USD	4.600.000	4.509.656	0,36
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/03/2030	USD	7.600.000	8.304.900	0,66
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 07/05/2030	EUR	8.400.000	11.662.832	0,93
JPMorgan Chase Financial Co. LLC, Reg. S 0.5% 27/03/2030	EUR	9.400.000	11.941.308	0,95
Merrill Lynch BV, Reg. S 0.1% 28/04/2030	EUR	3.600.000	3.969.097	0,32
Morgan Stanley Finance LLC (EURO-NEXT-DUBLIN), Reg. S 0% 21/03/2028	USD	3.600.000	4.788.000	0,38
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	9.900.000	16.115.795	1,28
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	7.605.000	7.354.035	0,59
			128.090.586	**10,20**
Asistencia sanitaria				
Bridgebio Pharma, Inc., 144A 1.75% 01/03/2031	USD	3.000.000	5.173.125	0,41
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	4.000.000	5.557.000	0,44
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	2.500.000	3.476.000	0,28
Guardant Health, Inc. 1.25% 15/02/2031	USD	3.050.000	5.525.990	0,44
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	9.000.000	12.015.000	0,96
Hims & Hers Health, Inc., 144A 0% 15/05/2030	USD	3.961.000	3.448.050	0,27
Jazz Investments I Ltd. 3.125% 15/09/2030	USD	5.000.000	6.690.000	0,53
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	3.000.000	3.453.750	0,28
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	3.500.000	4.243.750	0,34
Zoetis, Inc., 144A 0.25% 15/06/2029	USD	1.967.000	2.032.895	0,16
			51.615.560	**4,11**
Productos industriales				
AeroVironment, Inc. 0% 15/07/2030	USD	6.475.000	7.065.844	0,56
Bizlink Holding, Inc., Reg. S 0% 22/09/2030	USD	2.200.000	2.662.000	0,21
Bloom Energy Corp., 144A 0% 15/11/2030	USD	6.656.000	5.833.984	0,46
BWX Technologies, Inc., 144A 0% 01/11/2030	USD	10.000.000	9.580.000	0,76

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	210.000.000	1.969.984	0,16
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	650.000.000	6.304.795	0,50
Enovix Corp., 144A 4.75% 15/09/2030	USD	1.900.000	1.851.531	0,15
Exail Technologies SA, Reg. S 4% Perpetual	EUR	12.000.000	15.590.363	1,25
Ferrovial SE, Reg. S 0.75% 20/05/2031	EUR	5.700.000	6.779.660	0,54
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4.000.000	4.604.400	0,37
Grab Holdings Ltd., Reg. S 0% 15/06/2030	USD	9.300.000	9.913.800	0,79
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 1.125% 18/05/2028	EUR	4.000.000	6.997.934	0,56
Legrand SA, Reg. S 1.5% 23/06/2033	EUR	7.600.000	9.525.879	0,76
Seino Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/03/2026	JPY	430.000.000	3.305.847	0,26
Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	1.850.000	2.022.328	0,16
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	10.163.000	13.252.552	1,06
			107.260.901	**8,55**
Tecnología de la información				
Akamai Technologies, Inc., 144A 0.25% 15/05/2033	USD	7.373.000	8.209.836	0,65
Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	15.000.000	14.894.999	1,19
Avnet, Inc., 144A 1.75% 01/09/2030	USD	4.325.000	4.292.563	0,34
Camtek Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	2.500.000	2.934.500	0,23
Cloudflare, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	21.440.000	23.498.239	1,87
CommVault Systems, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	7.625.000	6.790.063	0,54
Core Scientific, Inc., 144A 0% 15/06/2031	USD	5.000.000	5.259.500	0,42
CoreWeave, Inc., 144A 1.75% 01/12/2031	USD	2.325.000	2.237.813	0,18
CyberArk Software Ltd., 144A 0% 15/06/2030	USD	7.800.000	8.408.400	0,67
DigitalOcean Holdings, Inc., 144A 0% 15/08/2030	USD	3.650.000	5.223.150	0,42
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	4.000.000	4.034.000	0,32
Ferrotec Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	600.000.000	5.504.192	0,44
GDS Holdings Ltd., 144A 2.25% 01/06/2032	USD	6.050.000	7.927.013	0,63
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	1.600.000	1.611.752	0,13
Guidewire Software, Inc. 1.25% 01/11/2029	USD	3.550.000	3.924.525	0,31
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	2.500.000	3.694.413	0,29
IREN Ltd., 144A 0% 01/07/2031	USD	2.940.000	2.199.120	0,18
Itron, Inc. 1.375% 15/07/2030	USD	4.000.000	4.082.500	0,33
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	2.608.000	3.226.580	0,26
Lumentum Holdings, Inc., 144A 0.375% 15/03/2032	USD	2.750.000	5.926.250	0,47
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc., 144A 0% 15/12/2029	USD	2.000.000	2.461.200	0,20
MARA Holdings, Inc., 144A 0% 01/08/2032	USD	3.000.000	2.086.472	0,17
Nebius Group NV, 144A 2.75% 15/09/2032	USD	19.000.000	18.296.999	1,46
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	3.000.000	3.384.000	0,27
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	6.000.000	7.164.000	0,57
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	6.600.000	6.839.250	0,54
Riot Platforms, Inc. 0.75% 15/01/2030	USD	1.000.000	1.132.500	0,09
Rubrik, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	9.000.000	8.923.500	0,71
SK hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	1.400.000	7.668.102	0,61
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.800.000	3.165.400	0,25
Strategy, Inc. 0.875% 15/03/2031	USD	10.000.000	10.429.999	0,83
Super Micro Computer, Inc., 144A 0% 15/06/2030	USD	14.800.000	12.615.519	1,01
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	5.937.000	6.878.015	0,55
Unity Software, Inc., 144A 0% 15/03/2030	USD	3.000.000	4.408.125	0,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Wistron Corp., Reg. S 0% 23/10/2030	USD	3.400.000	3.337.658	0,27
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	6.600.000	10.060.413	0,80
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	6.218.000	5.499.821	0,44
Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	6.140.000	6.073.995	0,48
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	2.403.000	2.401.198	0,19
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 25/09/2030	USD	5.700.000	5.539.683	0,44
Zscaler, Inc., 144A 0% 15/07/2028	USD	9.624.000	9.039.961	0,72
			261.285.218	**20,82**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 1.5% 26/03/2030	USD	2.400.000	4.228.467	0,34
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	11.800.000	22.276.550	1,76
KCC Corp., Reg. S 1.75% 10/07/2030	USD	9.500.000	10.870.375	0,87
LG Chem Ltd., Reg. S 1.75% 16/06/2028	USD	5.500.000	6.545.000	0,52
MMG Ltd., Reg. S 0% 08/10/2030	USD	800.000	1.010.740	0,08
Salzgitter AG, Reg. S 3.375% 22/10/2032	EUR	7.900.000	10.129.157	0,81
voestalpine AG, Reg. S 2.75% 28/04/2028	EUR	8.000.000	10.618.261	0,85
			65.678.550	**5,23**
Sector inmobiliario				
Boston Properties LP, REIT, 144A 2% 01/10/2030	USD	6.425.000	6.264.375	0,49
TAG Immobilien AG, Reg. S 0.625% 11/03/2031	EUR	1.000.000	1.197.116	0,10
Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	3.000.000	4.582.500	0,37
			12.043.991	**0,96**
Servicios públicos				
Alliant Energy Corp. 3.875% 15/03/2026	USD	4.000.000	4.182.000	0,33
American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	3.903.000	3.892.267	0,31
Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	7.925.000	9.730.909	0,78
Exelon Corp., 144A 3.25% 15/03/2029	USD	980.000	981.470	0,08
Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5.500.000	7.454.425	0,59
PG&E Corp. 4.25% 01/12/2027	USD	7.000.000	7.205.100	0,57
Southern Co. (The) 4.5% 15/06/2027	USD	26.000.000	27.859.001	2,22
			61.305.172	**4,88**
Total Bonos convertibles			**912.539.962**	**72,70**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**917.005.603**	**73,06**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
SISF Asian Convertible Bond - Class I Accumulation USD	USD	21.105	6.317.411	0,50
			6.317.411	**0,50**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**6.317.411**	**0,50**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**6.317.411**	**0,50**
Total Inversiones			**1.245.300.656**	**99,21**
Efectivo			**10.563.060**	**0,84**
Otros activos/(pasivos)			**(630.816)**	**(0,05)**
Total Patrimonio neto			**1.255.232.900**	**100,00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	3.118.800	USD	3.642.546	27/01/2026	HSBC	23.323	–
SGD	445.380	USD	343.746	27/01/2026	Barclays	3.261	–
USD	34.330.289	HKD	266.797.742	27/01/2026	UBS	26.211	–
USD	84.167.592	JPY	13.006.471.293	27/01/2026	J.P. Morgan	1.068.895	0,10
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.121.690**	**0,10**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	392.335.508	USD	496.154.538	30/01/2026	HSBC	287.160	0,02
EUR	12.402	USD	14.561	30/01/2026	HSBC	18	–
GBP	39.619.507	USD	53.011.894	30/01/2026	HSBC	286.455	0,02
SEK	1.244.811	USD	134.607	30/01/2026	HSBC	705	–
USD	232.683	CHF	183.317	30/01/2026	HSBC	723	–
USD	14.350.153	EUR	12.174.030	30/01/2026	HSBC	38.551	–
USD	–	SEK	2	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**613.612**	**0,04**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.735.302**	**0,14**
USD	4.166.198	AUD	6.425.167	27/01/2026	J.P. Morgan	(128.661)	(0,01)
USD	1.199.755	EUR	1.027.462	27/01/2026	Deutsche Bank	(7.934)	–
USD	215.208.670	EUR	184.959.473	27/01/2026	J.P. Morgan	(2.194.599)	(0,18)
USD	4.853.872	EUR	4.198.098	27/01/2026	Nomura	(80.616)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.411.810)**	**(0,20)**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	4.410.653	USD	5.593.413	30/01/2026	HSBC	(12.394)	–
EUR	357.620.775	USD	420.537.956	30/01/2026	HSBC	(124.492)	(0,01)
GBP	492.826	USD	663.958	30/01/2026	HSBC	(981)	–
SEK	3.784	USD	412	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	9.848.735	CHF	7.787.360	30/01/2026	HSBC	(5.000)	–
USD	234.366	EUR	199.513	30/01/2026	HSBC	(178)	–
USD	1.069.926	GBP	797.340	30/01/2026	HSBC	(2.700)	–
USD	2.647	SEK	24.533	30/01/2026	HSBC	(20)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(145.766)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.557.576)**	**(0,21)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(822.274)**	**(0,07)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 3.5% 06/11/2038	EUR	4.203.000	4.782.014	0,21
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	2.993.000	3.425.225	0,16
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	3.400.000	3.823.924	0,18
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	3.065.000	3.440.947	0,16
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11.387.000	8.986.977	0,41
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	7.660.000	5.305.045	0,24
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	1.885.000	2.213.135	0,10
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3.75% 01/04/2030	EUR	2.083.000	2.479.587	0,12
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	1.600.000	1.926.135	0,09
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	3.374.000	3.415.871	0,16
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	2.050.000	2.335.027	0,11
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	1.200.000	1.464.541	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.500.000	1.858.260	0,09
Telstra Group Ltd., Reg. S 3.375% 02/03/2035	EUR	1.782.000	2.061.170	0,10
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200.000	186.571	0,01
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	400.000	288.973	0,01
Verizon Communications, Inc. 5.742% 15/06/2056	GBP	1.300.000	1.754.492	0,08
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	1.775.000	2.107.512	0,10
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	2.000.000	1.905.354	0,09
			53.760.760	**2,49**
Consumo discrecional				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 5.15% 13/09/2034	USD	3.436.000	3.479.301	0,16
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.576.000	2.999.651	0,14
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	9.765.000	10.662.412	0,48
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	7.432.000	7.942.602	0,37
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	1.943.000	2.677.075	0,12
CPUK Finance Ltd., Reg. S 6.136% 28/02/2047	GBP	1.300.000	1.833.035	0,09
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	4.250.000	5.786.892	0,27
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1.500.000	1.487.475	0,07
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	5.030.000	7.039.032	0,33
InterConti-nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	3.240.000	4.315.400	0,20
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	1.600.000	1.923.352	0,09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3% 07/03/2032	EUR	900.000	1.054.938	0,05
Magna International, Inc. 3.625% 21/05/2031	EUR	821.000	977.335	0,05
Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032	EUR	5.200.000	6.432.240	0,30
Marks & Spencer plc, Reg. S 7.125% 01/12/2037	USD	3.357.000	3.701.309	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	2.120.000	2.333.547	0,11
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	400.000	365.082	0,02
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1.500.000	1.618.311	0,08
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	1.950.000	2.299.766	0,11
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	400.000	269.568	0,01
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	600.000	479.771	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200.000	236.947	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 12/05/2032	EUR	1.700.000	2.008.747	0,09
SEB SA, Reg. S 3.625% 24/06/2030	EUR	3.000.000	3.490.346	0,16
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200.000	200.300	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	300.000	302.798	0,01
			75.917.232	**3,52**
Bienes de consumo básico				
Coca-Cola Co. (The) 0.75% 22/09/2026	EUR	2.200.000	2.560.760	0,12
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	3.000.000	3.639.333	0,17
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	1.413.000	1.725.085	0,08
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7.639.000	6.759.644	0,31
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	1.200.000	1.378.355	0,06
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	1.800.000	2.149.886	0,10
Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034	USD	6.816.000	6.868.515	0,32
Kroger Co. (The) 5.5% 15/09/2054	USD	6.978.000	6.688.739	0,31
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 4% 26/11/2037	EUR	944.000	1.090.640	0,05
			32.860.957	**1,52**
Energía				
BP Capital Markets America, Inc. 2.939% 04/06/2051	USD	5.875.000	3.762.873	0,17
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	4.212.000	4.320.573	0,20
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	3.000.000	4.012.545	0,19
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	5.002.000	5.087.197	0,24
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	4.550.000	5.518.333	0,26
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1.182.000	1.428.210	0,07
Fluxys SA, Reg. S 4% 28/11/2030	EUR	2.300.000	2.752.935	0,13
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	532.482	0,02
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	438.652	0,02
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	209.223	0,01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	800.000	723.866	0,03
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500.000	474.039	0,02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200.000	202.418	0,01
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	7.260.000	6.910.923	0,32
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	6.481.000	6.979.715	0,32
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600.000	469.552	0,02
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531.000	391.859	0,02
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	600.000	585.897	0,03
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	1.200.000	1.411.818	0,07
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	2.500.000	2.967.155	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	400.000	297.241	0,01
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.66% 22/07/2026	GBP	4.300.000	5.729.310	0,27
Western Midstream Operating LP 5.5% 15/12/2035	USD	3.102.000	3.096.270	0,14
Williams Cos., Inc. (The) 2.6% 15/03/2031	USD	3.803.000	3.477.030	0,16
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	5.200.000	5.425.206	0,25
			67.205.322	**3,12**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.427.269	0,07
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	1.270.000	1.728.300	0,08
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	400.000	358.428	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	3.400.000	3.793.867	0,18
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	3.400.000	3.437.314	0,16
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 6.25% Perpetual	USD	1.200.000	1.222.154	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Aldermore Group plc, Reg. S 6% 01/10/2035	GBP	1.925.000	2.593.431	0,12
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.100.000	2.504.277	0,12
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.700.000	2.051.629	0,10
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	1.950.000	2.293.486	0,11
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	600.000	574.898	0,03
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.100.000	1.145.070	0,05
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2.100.000	2.492.814	0,12
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	4.500.000	6.130.251	0,28
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	700.000	824.639	0,04
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	2.769.000	3.227.441	0,15
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.757.000	2.205.611	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	234.000	282.709	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.872.000	2.355.567	0,11
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	792.000	940.903	0,04
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	2.255.000	2.654.620	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1.164.000	1.402.916	0,07
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	7.630.000	6.964.700	0,32
Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	6.000.000	8.062.692	0,38
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	733.000	927.907	0,04
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	2.164.000	2.471.060	0,11
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2.400.000	3.467.915	0,16
BPCE SFH SA, Reg. S 3% 24/03/2032	EUR	1.800.000	2.105.511	0,10
Bundesobligation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	3.500.000	4.138.974	0,19
Bundesobligation, Reg. S 2.2% 10/10/2030	EUR	8.100.000	9.420.991	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	2.900.000	2.924.768	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2035	EUR	1.796.000	2.067.564	0,10
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	1.900.000	2.195.414	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	2.400.000	3.289.298	0,15
CCF Holding SAS, Reg. S 9.25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.809.873	0,08
CCF SFH SACA, Reg. S 2.75% 07/05/2031	EUR	3.000.000	3.487.960	0,16
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	1.500.000	1.824.417	0,08
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 3.743% 09/09/2032	EUR	1.800.000	2.121.734	0,10
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	400.000	423.504	0,02
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	310.000	311.445	0,01
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	3.300.000	3.914.360	0,18
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	2.129.000	2.512.579	0,12
Clydesdale Bank plc, Reg. S 4.625% 08/06/2026	GBP	2.500.000	3.383.659	0,16
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 01/10/2029	EUR	2.000.000	2.339.823	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.700.000	2.092.585	0,10
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	1.600.000	1.861.084	0,09
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	772.000	760.767	0,04
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	3.000.000	4.053.600	0,19
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	2.861.000	3.863.657	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	4.600.000	5.409.226	0,25
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	2.000.000	2.342.643	0,11
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	2.200.000	2.635.895	0,12
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2.594.000	2.682.172	0,12
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1.739.000	1.959.114	0,09
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.800.000	3.416.239	0,16
Eurobank SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.165.000	1.424.630	0,07
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	275.000	281.185	0,01
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	1.200.000	1.219.463	0,06
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3.25% 28/03/2031	EUR	4.467.000	5.222.695	0,24
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.335% 02/12/2030	GBP	1.584.000	2.139.283	0,10
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	1.400.000	1.445.499	0,07
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	800.000	797.224	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	2.600.000	3.542.430	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	2.589.000	2.717.853	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	3.417.000	3.423.048	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	1.424.000	1.308.702	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	1.731.000	2.374.714	0,11
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 10/12/2035	USD	400.000	408.500	0,02
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.200.000	1.300.727	0,06
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	800.000	933.695	0,04
GA Global Funding Trust, Reg. S 4.133% 16/09/2035	EUR	1.500.000	1.730.626	0,08
Gaci First Investment Co., Reg. S 3.375% 14/10/2032	EUR	3.000.000	3.495.664	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 2.35% 08/01/2031	USD	2.118.000	1.909.071	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	2.622.000	2.762.827	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 5.95% 04/04/2034	USD	6.006.000	6.305.215	0,29
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/03/2026	EUR	9.000.000	10.544.799	0,50
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	7.265.000	6.957.123	0,32
Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	1.901.000	2.046.567	0,09
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	5.800.000	8.199.199	0,39
HSBC Holdings plc 5.249% 13/05/2031	USD	200.000	204.067	0,01
HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	1.000.000	1.146.374	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.608% 01/12/2033	EUR	1.478.000	1.728.622	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.911% 13/05/2034	EUR	3.924.000	4.677.309	0,22
IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	3.050.000	3.924.863	0,18
ING Bank NV, Reg. S 2.5% 02/09/2030	EUR	3.000.000	3.490.560	0,16
ING Belgium SA, Reg. S 2.75% 25/08/2032	EUR	3.000.000	3.475.141	0,16
ING Groep NV 5.066% 25/03/2031	USD	6.686.000	6.865.056	0,32
ING Groep NV, Reg. S 3% 18/02/2026	GBP	5.800.000	7.812.686	0,36
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	742.000	1.027.773	0,05
KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500.000	495.093	0,02
KSA Ijarah Sukuk Ltd., Reg. S 4.875% 09/09/2035	USD	600.000	605.830	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Landsbankinn HF, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	1.720.000	1.991.453	0,09
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	3.054.000	4.125.084	0,19
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	6.490.000	6.862.297	0,32
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.529.000	1.814.990	0,08
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	3.542.000	3.552.702	0,16
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	3.247.000	3.402.083	0,16
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	950.000	1.140.826	0,05
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	1.070.000	1.253.240	0,06
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	600.000	626.712	0,03
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300.000	286.434	0,01
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.000.000	2.416.467	0,11
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.500.000	1.486.466	0,07
Nationwide Building Society, 144A 4.649% 14/07/2029	USD	3.407.000	3.444.490	0,16
Nationwide Building Society, 144A 5.537% 14/07/2036	USD	3.299.000	3.425.944	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 5.625% 28/01/2026	GBP	2.500.000	3.377.429	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	2.600.000	3.511.316	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	1.500.000	2.062.043	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	959.000	1.367.065	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	2.700.000	3.584.807	0,17
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	1.600.000	1.900.763	0,09
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.800.000	2.168.945	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.200.000	1.449.218	0,07
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.100.000	3.738.050	0,17
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	700.000	830.174	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	2.660.000	3.152.252	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	3.650.000	4.310.581	0,20
PRA Group Europe Holding II SARL, Reg. S 6.25% 30/09/2032	EUR	2.254.000	2.593.200	0,12
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.600.000	1.538.497	0,07
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1.500.000	2.163.621	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	3.800.000	4.570.269	0,21
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	3.000.000	3.545.721	0,16
RL Finance Bonds No 4 plc, Reg. S 4.875% 07/10/2049	GBP	1.900.000	2.171.340	0,10
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	300.000	340.262	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	1.560.000	1.492.118	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 6.5% 07/10/2045	EUR	800.000	939.476	0,04
Santander Bank Polska SA, Reg. S 3.5% 07/10/2031	EUR	1.000.000	1.168.832	0,05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 3.625% 14/01/2026	GBP	2.600.000	3.506.282	0,16
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	2.800.000	2.842.567	0,13
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.421.000	1.716.415	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	3.800.000	4.195.832	0,19
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4% 27/05/2045	EUR	3.100.000	3.589.951	0,17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	600.000	617.634	0,03
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.125% 24/02/2032	EUR	1.700.000	2.008.067	0,09
Sogecap SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.500.000	1.782.395	0,08
Standard Chartered plc, 144A 5.4% 12/08/2036	USD	1.746.000	1.787.640	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	185.534	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	600.000	650.910	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	700.000	741.859	0,03
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	400.000	416.630	0,02
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 2.772% 28/07/2028	EUR	2.329.000	2.752.606	0,13
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	1.400.000	1.949.197	0,09
Triodos Bank NV, Reg. S 3.875% 03/09/2030	EUR	2.100.000	2.482.316	0,12
TSB Bank plc, Reg. S 4.261% 11/09/2029	GBP	1.800.000	2.429.710	0,11
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5.088.000	4.696.053	0,22
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	6.397.000	6.750.096	0,31
UBS Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	2.200.000	3.028.792	0,14
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/03/2035	GBP	1.000.000	1.349.887	0,06
UK Treasury, Reg. S 3.75% 29/01/2038	GBP	1.800.000	2.204.026	0,10
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	11.385.000	6.804.798	0,32
UniCredit Bank AG, Reg. S 2.375% 27/08/2029	EUR	2.000.000	2.332.731	0,11
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.800.000	1.968.590	0,09
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	3.345.000	3.340.793	0,15
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.327% 26/09/2030	GBP	2.313.000	3.125.368	0,14
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3.900.000	4.076.613	0,19
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	1.100.000	1.130.097	0,05
			417.103.393	**19,36**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	1.800.000	2.188.844	0,10
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	5.000.000	3.761.162	0,17
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	1.070.000	1.227.602	0,06
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	5.216.000	5.367.072	0,25
CVS Health Corp. 5.55% 01/06/2031	USD	1.470.000	1.541.165	0,07
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	2.940.000	2.611.705	0,12
CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	2.940.000	2.946.564	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	3.113.000	3.660.645	0,17
HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	3.340.000	3.442.470	0,16
Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2053	EUR	3.000.000	3.294.908	0,15
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	1.800.000	2.123.971	0,10
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.375% 27/05/2028	EUR	3.000.000	3.511.933	0,16
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	4.052.000	4.105.902	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	6.999.000	6.678.199	0,32
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	2.570.000	3.071.977	0,14
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3.700.000	4.612.991	0,21
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 3.628% 01/12/2035	EUR	1.331.000	1.560.822	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 4.9% 15/04/2031	USD	3.375.000	3.474.628	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	4.978.000	4.128.313	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	4.419.000	3.401.728	0,16
			66.712.601	**3,09**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales				
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2.550.000	3.108.976	0,14
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.375% 01/10/2033	EUR	2.600.000	3.024.629	0,14
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	1.500.000	1.806.627	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	1.500.000	1.757.654	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	1.600.000	1.842.441	0,09
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3.125% 04/11/2031	EUR	2.800.000	3.227.710	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.75% 03/12/2028	GBP	3.800.000	5.240.969	0,24
Hexcel Corp. 5.875% 26/02/2035	USD	6.555.000	6.902.325	0,32
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	7.150.000	7.367.389	0,35
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3.027.000	3.218.604	0,15
Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	4.605.000	4.806.519	0,22
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500.000	593.743	0,03
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	400.000	411.320	0,02
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1.060.000	993.437	0,05
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	1.218.000	1.492.916	0,07
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	6.451.000	6.801.210	0,32
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	6.458.000	6.964.381	0,32
Schneider Electric SE, Reg. S 3.624% 02/09/2037	EUR	1.700.000	1.987.201	0,09
SGS Finance BV, Reg. S 3.75% 10/09/2035	EUR	2.100.000	2.466.565	0,11
Smiths Group plc, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	1.722.000	1.988.637	0,09
Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	5.839.000	6.112.315	0,28
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	6.754.000	6.886.077	0,32
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	5.701.000	5.987.862	0,28
			84.989.507	**3,94**
Tecnología de la información				
Broadcom, Inc. 2.45% 15/02/2031	USD	7.835.000	7.177.116	0,33
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	9.313.000	8.666.880	0,40
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	7.835.000	4.918.903	0,23
			20.762.899	**0,96**
Fondos de inversión				
CBRE Europe Logistics Partners SCA SICAV-SIF, Reg. S 3.5% 22/09/2032	EUR	2.643.000	3.046.566	0,14
			3.046.566	**0,14**
Materiales				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	1.100.000	1.158.833	0,05
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.18% 04/09/2031	EUR	2.798.000	3.272.836	0,15
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 3.643% 04/09/2035	EUR	3.880.000	4.496.134	0,22
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	3.433.000	3.450.948	0,16
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	1.500.000	1.710.794	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.668% 06/10/2032	EUR	3.475.000	4.067.276	0,19
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.100.000	1.366.504	0,06
			19.523.325	**0,91**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1.100.000	1.361.170	0,06
Assura Financing plc, REIT, Reg. S 1.5% 15/09/2030	GBP	2.400.000	2.781.375	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	350.000	416.990	0,02
Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	3.357.000	3.464.632	0,16
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	7.731.000	6.926.512	0,32
Crown Castle, Inc., REIT 5.2% 01/09/2034	USD	6.781.000	6.870.385	0,32

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 15/07/2034	EUR	2.200.000	2.540.062	0,12
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200.000	150.932	0,01
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2.500.000	2.346.887	0,11
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	3.430.000	3.922.277	0,18
Lineage Europe Finco BV, REIT, Reg. S 4.125% 26/11/2031	EUR	2.729.000	3.169.492	0,15
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	1.671.000	1.955.491	0,09
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	7.738.000	7.251.945	0,33
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	3.000.000	3.474.510	0,16
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	3.000.000	3.093.611	0,14
Realty Income Corp., REIT 3.375% 20/06/2031	EUR	1.600.000	1.875.128	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	2.600.000	3.033.689	0,14
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	1.300.000	1.513.478	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	3.600.000	4.075.884	0,19
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1.200.000	1.409.282	0,07
Supermarket Income Reit plc, REIT, Reg. S 5.125% 30/07/2031	GBP	946.000	1.284.295	0,06
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	1.054.000	1.268.658	0,06
			64.186.685	**2,98**
Servicios públicos				
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.000.000	2.005.820	0,09
Contact Energy Ltd., Reg. S 3.537% 03/11/2032	EUR	1.913.000	2.229.472	0,10
Entergy Louisiana LLC 5.15% 15/09/2034	USD	3.355.000	3.446.517	0,16
EP Infrastructure A/S, Reg. S 4.125% 27/02/2033	EUR	1.327.000	1.543.420	0,07
EPH Financing International A/S, Reg. S 4.625% 02/07/2032	EUR	1.500.000	1.800.935	0,08
ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/05/2032	EUR	2.800.000	3.412.724	0,16
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12.000.000	10.890.823	0,51
Florida Power & Light Co. 5.3% 15/06/2034	USD	9.731.000	10.240.081	0,48
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.173.434	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	10.300.000	12.102.547	0,56
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200.000	195.321	0,01
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	2.228.000	2.524.225	0,12
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	900.000	954.305	0,04
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 5.279% 05/03/2030	USD	600.000	619.855	0,03
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1.375% 16/09/2026	GBP	2.600.000	3.445.051	0,16
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3.996% 15/05/2056	EUR	1.324.000	1.553.368	0,07
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	2.400.000	2.830.101	0,13
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	3.000.000	3.548.135	0,16
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.225% 18/02/2030	USD	400.000	410.553	0,02
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	200.757	0,01
Slovenske Elektrarne A/S, Reg. S 3.875% 20/11/2032	EUR	1.958.000	2.291.313	0,11
SW Finance I plc, Reg. S 2.375% 28/05/2028	GBP	1.800.000	2.268.865	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
TenneT Netherlands BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	3.421.000	3.572.449	0,17
			73.260.071	**3,40**
Total Bonos			**979.329.318**	**45,43**
Bonos convertibles				
Finanzas				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	3.000.000	2.288.712	0,11
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	4.350.000	5.010.942	0,23
			7.299.654	**0,34**
Total Bonos convertibles			**7.299.654**	**0,34**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**986.628.972**	**45,77**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400.000	396.475	0,02
Charter Communications Operating LLC 2.3% 01/02/2032	USD	5.525.000	4.770.793	0,22
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	5.835.000	6.035.096	0,29
Charter Communications Operating LLC 5.85% 01/12/2035	USD	2.867.000	2.872.224	0,13
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	2.957.000	2.803.117	0,13
Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050	USD	6.120.000	4.627.558	0,21
Comcast Corp. 5.3% 01/06/2034	USD	5.000.000	5.168.313	0,24
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	13.984.000	8.252.620	0,39
Meta Platforms, Inc. 4.6% 15/11/2032	USD	1.539.000	1.554.566	0,07
Meta Platforms, Inc. 5.625% 15/11/2055	USD	3.540.000	3.422.368	0,16
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	5.315.000	4.822.796	0,22
Paramount Global 4.375% 15/03/2043	USD	4.466.000	3.129.102	0,15
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	4.015.000	3.754.025	0,17
PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	300.000	217.059	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	3.486.000	3.489.035	0,16
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	300.000	311.514	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	2.265.000	2.735.700	0,13
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	3.920.000	2.354.600	0,11
			60.716.961	**2,82**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	8.859.000	8.852.532	0,41
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	13.663.000	13.469.520	0,61
BMW US Capital LLC, 144A 3.7% 01/04/2032	USD	3.625.000	3.460.199	0,16
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	1.288.000	1.338.142	0,06
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	2.036.000	2.065.756	0,10
Flutter Treasury DAC, 144A 5.875% 04/06/2031	USD	7.404.000	7.507.693	0,35
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	800.000	804.282	0,04
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	200.000	198.785	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	200.032	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.375% 15/01/2036	USD	7.099.000	7.157.650	0,33
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	800.000	816.846	0,04
Sands China Ltd., STEP 2.85% 08/03/2029	USD	200.000	190.326	0,01
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1.100.000	1.086.765	0,05
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	3.316.000	3.459.212	0,16
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	8.000.000	8.234.735	0,38
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5.493.000	4.879.046	0,23

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	2.824.000	2.928.798	0,14
			66.650.319	**3,09**
Bienes de consumo básico				
Bacardi-Martini BV, 144A 6% 01/02/2035	USD	6.567.000	6.837.892	0,32
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6.05% 15/01/2029	USD	1.962.000	2.055.046	0,10
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6.4% 15/01/2034	USD	1.884.000	2.061.315	0,10
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5.375% 09/01/2036	USD	2.015.000	2.063.308	0,10
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	7.072.000	6.869.620	0,32
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	800.000	838.973	0,04
Constellation Brands, Inc. 4.95% 01/11/2035	USD	4.294.000	4.259.606	0,20
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	5.262.000	5.408.931	0,25
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	10.360.000	10.449.007	0,47
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	7.040.000	7.091.000	0,33
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	400.000	344.117	0,02
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	4.216.000	4.392.228	0,20
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	2.677.000	2.739.950	0,13
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	4.688.000	4.844.468	0,22
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	6.681.000	6.887.009	0,32
Mars, Inc., 144A 5.7% 01/05/2055	USD	4.544.000	4.561.669	0,21
			71.704.139	**3,33**
Energía				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	265.259	270.680	0,01
APA Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	3.069.000	2.743.284	0,13
Cheniere Energy Partners LP 5.75% 15/08/2034	USD	8.815.000	9.230.549	0,42
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	7.835.000	7.823.957	0,35
Cheniere Energy, Inc. 5.65% 15/04/2034	USD	3.344.000	3.476.745	0,16
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	3.000.000	3.090.179	0,14
Diamondback Energy, Inc. 5.55% 01/04/2035	USD	6.380.000	6.589.056	0,31
DT Midstream, Inc., 144A 5.8% 15/12/2034	USD	6.575.000	6.854.963	0,32
Enbridge, Inc. 7.375% 15/03/2055	USD	3.263.000	3.456.545	0,16
Eni SpA, 144A 5.75% 19/05/2035	USD	6.485.000	6.812.951	0,32
Expand Energy Corp. 5.375% 15/03/2030	USD	3.315.000	3.361.802	0,16
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	4.063.000	4.220.686	0,20
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	432.500	426.033	0,02
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	4.420.000	4.490.474	0,21
HF Sinclair Corp. 6.25% 15/01/2035	USD	4.880.000	5.105.262	0,24
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	259.980	254.041	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	6.796.000	6.856.947	0,32
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	4.418.280	3.887.380	0,18
MPLX LP 5.4% 15/09/2035	USD	6.247.000	6.316.752	0,29
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	1.200.000	1.222.210	0,06
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	2.290.000	2.351.940	0,11
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5.25% 21/05/2030	USD	600.000	612.629	0,03
Phillips 66 Co. 5.875% 15/03/2056	USD	4.051.000	4.007.548	0,19
Phillips 66 Co. 6.2% 15/03/2056	USD	3.038.000	3.030.362	0,14
Plains All American Pipeline LP 5.6% 15/01/2036	USD	3.112.000	3.157.102	0,15
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	3.419.000	3.471.867	0,16
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	3.384.000	3.462.780	0,16

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	4.748.000	4.777.039	0,22
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	2.600.000	2.996.416	0,14
Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	3.493.000	3.462.998	0,16
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.5% 15/01/2034	USD	4.115.000	4.204.987	0,20
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.75% 15/01/2036	USD	4.115.000	4.198.802	0,19
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	2.588.000	3.114.085	0,14
			129.339.051	**6,00**
Finanzas				
3i Group plc, Reg. S 4.875% 14/06/2029	EUR	1.500.000	1.854.957	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 6.95% 10/03/2055	USD	3.306.000	3.473.718	0,16
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	400.000	386.147	0,02
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	400.000	397.887	0,02
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	6.826.000	6.902.720	0,32
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	2.670.000	2.723.000	0,13
American International Group, Inc. 5.45% 07/05/2035	USD	3.241.000	3.388.754	0,16
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	2.100.000	2.497.246	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	1.300.000	1.345.257	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	2.450.000	2.537.805	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	8.136.000	8.300.674	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	10.453.000	10.384.513	0,48
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.000.000	1.209.331	0,06
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	411.444	0,02
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1.800.000	1.636.899	0,08
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	7.014.000	6.949.720	0,32
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	7.714.000	6.942.111	0,32
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	30.594.000	28.054.940	1,31
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	6.631.000	6.887.268	0,32
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	400.000	442.777	0,02
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	3.319.000	3.390.640	0,16
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	4.578.000	4.793.168	0,22
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	2.647.000	2.661.678	0,12
BOKF NA 6.108% 06/11/2040	USD	2.241.000	2.292.840	0,11
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	6.626.000	6.820.403	0,32
Capital One Financial Corp. 5.463% 26/07/2030	USD	3.314.000	3.439.450	0,16
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	7.965.000	6.995.909	0,32
Capital One Financial Corp. 5.884% 26/07/2035	USD	3.257.000	3.445.597	0,16
Capital One Financial Corp. 6.183% 30/01/2036	USD	3.284.000	3.444.812	0,16
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	3.025.000	3.021.486	0,14
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	1.100.000	1.315.884	0,06
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	6.053.000	6.142.245	0,28
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	4.953.000	5.036.726	0,23
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	4.112.000	4.173.358	0,19
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	3.146.000	3.218.371	0,15
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	6.898.000	6.964.934	0,32

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	600.000	634.805	0,03
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.61% 12/09/2034	USD	1.400.000	1.353.883	0,06
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.264.000	1.294.505	0,06
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	1.300.000	1.355.640	0,06
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	700.000	734.439	0,03
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	4.132.000	4.124.748	0,19
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.25% Perpetual	USD	400.000	406.820	0,02
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	3.110.000	3.113.121	0,14
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.252% 22/09/2030	USD	633.000	637.834	0,03
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400.000	443.827	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	2.627.000	2.726.527	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	2.290.000	2.078.913	0,10
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	6.432.000	6.846.383	0,32
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.000.000	986.129	0,05
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	400.000	415.500	0,02
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	2.732.000	2.722.143	0,13
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	300.000	312.491	0,01
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	1.739.000	2.423.702	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	6.172.000	6.820.805	0,32
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	3.471.000	3.454.882	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	3.716.000	3.530.772	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	3.735.000	3.485.018	0,16
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	18.772.000	17.283.641	0,80
JPMorgan Chase & Co. 5.502% 24/01/2036	USD	6.510.000	6.835.194	0,32
KeyBank NA 5% 26/01/2033	USD	6.822.000	6.912.033	0,32
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	6.834.000	6.884.794	0,32
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5.3% 13/01/2030	USD	2.623.000	2.720.305	0,13
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	3.994.000	4.046.602	0,19
M&T Bank Corp. 5.053% 27/01/2034	USD	4.000.000	4.036.339	0,19
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400.000	406.579	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1.000.000	912.759	0,04
MassMutual Global Funding II, 144A 2.15% 09/03/2031	USD	2.324.000	2.090.297	0,10
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	4.800.000	4.777.771	0,22
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.200.000	1.224.115	0,06
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 6.1% 11/06/2055	USD	400.000	415.462	0,02
Met Tower Global Funding, 144A 5.25% 12/04/2029	USD	3.980.000	4.121.713	0,19
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200.000	203.226	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 5.159% 24/04/2031	USD	6.565.000	6.776.445	0,31
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4.561.000	4.285.692	0,20
Morgan Stanley 5.192% 17/04/2031	USD	13.462.000	13.898.062	0,64
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	7.552.000	6.908.824	0,32
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	6.753.000	6.857.800	0,32

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	4.101.000	4.118.522	0,19
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	400.000	409.895	0,02
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 02/03/2030	USD	500.000	509.126	0,02
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	1.300.000	1.269.267	0,06
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	3.394.000	3.417.508	0,16
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	400.000	417.172	0,02
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	750.000	743.130	0,03
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	2.640.000	2.819.328	0,13
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	6.282.000	6.566.732	0,30
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	300.000	315.605	0,01
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	6.710.000	6.855.990	0,32
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	337.000	341.487	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 4.899% 13/05/2031	USD	6.665.000	6.836.207	0,32
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	3.237.000	3.425.163	0,16
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	6.461.000	6.701.745	0,31
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	3.920.000	4.020.001	0,19
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	6.980.000	6.860.375	0,32
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	2.459.000	2.477.744	0,11
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	3.730.000	3.476.525	0,16
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	241.000	241.766	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.500.000	1.768.866	0,08
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	400.000	424.815	0,02
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1.500.000	1.721.046	0,08
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	874.000	920.928	0,04
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	204.236	0,01
Societe Generale SA, Reg. S 3.375% 14/05/2030	EUR	3.200.000	3.785.932	0,18
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	4.993.000	5.112.078	0,24
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5.4% 15/09/2030	USD	4.587.000	4.665.272	0,22
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1.300.000	1.329.500	0,06
Synchrony Financial 5.019% 29/07/2029	USD	3.419.000	3.463.844	0,16
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	3.341.000	3.447.331	0,16
Truist Financial Corp. 5.153% 05/08/2032	USD	6.685.000	6.920.929	0,32
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	6.605.000	6.975.839	0,32
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	250.000	262.846	0,01
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	7.163.000	7.107.369	0,33
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	6.294.000	6.527.036	0,30
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	9.515.000	9.617.017	0,45
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	7.000.000	6.980.100	0,32
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	7.231.000	6.887.869	0,32
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	6.745.000	6.868.999	0,32
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	13.088.000	13.725.598	0,64
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	1.100.000	1.102.347	0,05
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1.500.000	1.561.608	0,07
			478.589.902	**22,21**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria				
Bayer US Finance II LLC, 144A 5.5% 30/07/2035	USD	3.351.000	3.420.219	0,16
Bayer US Finance LLC, 144A 6.5% 21/11/2033	USD	3.128.000	3.401.048	0,16
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	2.390.000	2.468.090	0,11
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	3.602.000	3.401.029	0,16
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	1.533.000	1.604.959	0,07
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	3.285.000	3.454.391	0,16
HCA, Inc. 3.625% 15/03/2032	USD	7.329.000	6.942.860	0,32
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	4.104.000	3.378.085	0,16
UnitedHealth Group, Inc. 5.15% 15/07/2034	USD	3.312.000	3.407.222	0,16
Universal Health Services, Inc. 2.65% 15/10/2030	USD	7.641.000	6.979.970	0,32
			38.457.873	**1,78**
Productos industriales				
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	3.258.000	3.428.775	0,16
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	6.602.000	6.886.450	0,32
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	3.000.000	3.325.812	0,15
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	2.047.000	2.498.936	0,12
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 2.5% 14/12/2031	USD	7.752.000	6.947.600	0,32
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	7.100.000	8.414.314	0,39
FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	6.000.000	4.525.693	0,21
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	500.000	510.796	0,02
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	3.994.000	4.027.264	0,19
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	300.000	317.100	0,01
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	3.298.000	3.396.699	0,16
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	500.000	509.662	0,02
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	200.000	210.980	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	337.716	347.063	0,02
			45.347.144	**2,10**
Tecnología de la información				
Beignet Investor LLC, 144A 6.581% 30/05/2049	USD	6.974.000	7.417.136	0,33
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	7.835.000	6.772.912	0,31
Dell International LLC 5.3% 01/04/2032	USD	2.627.000	2.709.925	0,13
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	7.026.000	6.966.486	0,32
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	6.498.000	6.821.761	0,32
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.1% 25/01/2036	USD	6.442.000	6.779.318	0,31
Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	5.875.000	3.789.852	0,18
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	5.823.000	6.078.333	0,28
Kioxia Holdings Corp., 144A 6.625% 24/07/2033	USD	2.462.000	2.562.244	0,12
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	635.000	610.244	0,03
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	4.615.000	4.461.527	0,21
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	8.186.000	6.112.128	0,28
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	3.715.000	2.714.539	0,13
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	3.393.000	2.370.677	0,11
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	3.287.000	2.922.151	0,14
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	6.070.000	6.154.802	0,29
			75.244.035	**3,49**
Materiales				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.925% 29/11/2028	USD	205.000	212.688	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	800.000	867.297	0,04
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	400.000	405.181	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	400.000	407.659	0,02
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	1.929.000	1.938.993	0,09
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	500.000	516.170	0,02
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	2.200.000	2.571.901	0,12
			6.919.889	**0,32**
Sector inmobiliario				
Aldar Properties PJSC, Reg. S 6.623% 15/04/2055	USD	800.000	839.243	0,04
Alpha Star Holding VIII Ltd., Reg. S 8.375% 12/04/2027	USD	200.000	206.528	0,01
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	5.269.000	5.307.161	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.550.000	1.736.175	0,08
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	2.200.000	2.462.115	0,11
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	3.866.000	3.975.588	0,18
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	3.021.000	3.467.303	0,16
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200.000	208.030	0,01
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	3.785.000	4.146.727	0,19
Highwoods Realty LP, REIT 2.6% 01/02/2031	USD	3.886.000	3.496.083	0,16
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	966.000	970.054	0,05
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.375% 15/12/2029	USD	1.470.000	1.412.580	0,07
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	3.430.000	3.564.963	0,17
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	3.206.000	3.259.357	0,15
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234.000	185.640	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	800.000	955.649	0,04
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	2.210.000	1.972.059	0,09
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	4.292.000	4.403.725	0,20
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	3.263.000	3.429.687	0,16
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	3.360.000	3.420.944	0,16
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	500.000	504.609	0,02
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	1.441.000	1.604.092	0,07
Trust 2401, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	200.000	222.636	0,01
Trust 2401, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310.000	300.595	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	2.871.000	3.161.689	0,15
			55.213.232	**2,56**
Servicios públicos				
Baltimore Gas and Electric Co. 5.4% 01/06/2053	USD	4.751.000	4.614.858	0,21
Chile Electricity LUX MPC II SARL, Reg. S 5.672% 20/10/2035	USD	1.067.958	1.111.782	0,05
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	308.000	301.366	0,01
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	2.062.000	2.146.584	0,10
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.7% 15/05/2054	USD	3.258.000	3.275.387	0,15
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200.000	200.653	0,01
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	4.636.000	4.629.082	0,21
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	4.518.000	5.537.378	0,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Entergy Arkansas LLC 5.45% 01/06/2034	USD	6.440.000	6.764.988	0,31
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	USD	6.627.000	6.720.215	0,31
Exelon Corp. 4.95% 15/06/2035	USD	6.844.000	6.846.827	0,32
Florida Power & Light Co. 5.7% 15/03/2055	USD	6.526.000	6.656.595	0,31
Georgia Power Co. 5.2% 15/03/2035	USD	6.687.000	6.883.853	0,33
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	490.000	491.838	0,02
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	1.370.000	1.803.090	0,08
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	3.200.000	3.612.224	0,17
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	6.697.000	6.617.069	0,31
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	192.173	0,01
Southern Power Co. 4.9% 01/10/2035	USD	3.551.000	3.525.778	0,16
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	700.040	689.693	0,03
Virginia Electric and Power Co. 4.9% 15/09/2035	USD	10.173.000	10.169.665	0,48
Virginia Electric and Power Co. 5.65% 15/03/2055	USD	6.757.000	6.673.752	0,31
			89.464.850	**4,15**
Total Bonos			**1.117.647.395**	**51,85**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**1.117.647.395**	**51,85**
Total Inversiones			**2.104.276.367**	**97,62**
Efectivo			**35.252.274**	**1,64**
Otros activos/(pasivos)			**16.137.139**	**0,74**
Total Patrimonio neto			**2.155.665.780**	**100,00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	17.175.481	USD	20.004.032	27/01/2026	J.P. Morgan	225.203	0,01
EUR	1.025.256	USD	1.200.000	27/01/2026	UBS	7.544	–
GBP	1.500.000	EUR	1.713.800	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.565	–
GBP	7.654.964	EUR	8.731.003	27/01/2026	Citibank	41.018	–
GBP	51.000	EUR	58.160	27/01/2026	J.P. Morgan	284	–
GBP	400.000	EUR	456.210	27/01/2026	State Street	2.163	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**280.777**	**0,01**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	7.210.265	USD	4.808.574	30/01/2026	HSBC	18.308	–
CHF	774.768	USD	979.810	30/01/2026	HSBC	4.027	–
CNH	93.752.292	USD	13.329.618	30/01/2026	HSBC	107.588	–
EUR	351.028.960	USD	412.770.135	30/01/2026	HSBC	732.258	0,04
GBP	44.615.578	USD	59.697.108	30/01/2026	HSBC	476.390	0,03
SGD	6.372.457	USD	4.951.563	30/01/2026	HSBC	20.497	–
USD	22.229	AUD	33.203	30/01/2026	HSBC	2	–
USD	1	CNH	5	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.535.339	EUR	1.302.150	30/01/2026	HSBC	1.442	–
USD	4	SGD	5	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.360.512**	**0,07**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.641.289**	**0,08**
EUR	148.493.447	GBP	131.287.065	27/01/2026	HSBC	(2.173.751)	(0,10)
EUR	1.128.931	GBP	992.000	27/01/2026	J.P. Morgan	(8.274)	–
EUR	535.833	GBP	472.266	27/01/2026	RBC	(5.851)	–
EUR	6.596.023	GBP	5.795.417	27/01/2026	UBS	(47.592)	–
EUR	2.500.000	USD	2.948.939	27/01/2026	RBC	(4.446)	–
USD	696.065.138	EUR	598.227.948	27/01/2026	J.P. Morgan	(8.526.102)	(0,40)
USD	119.593	EUR	102.224	27/01/2026	Morgan Stanley	(806)	–
USD	1.125.850	EUR	964.257	27/01/2026	Nomura	(9.850)	–
USD	1.399.924	EUR	1.204.477	27/01/2026	Standard Chartered	(18.705)	–
USD	1.380.500	EUR	1.175.505	27/01/2026	UBS	(4.006)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(10.799.383)**	**(0,50)**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	755	USD	506	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	773.588	USD	911.909	30/01/2026	HSBC	(644)	–
USD	268.062	AUD	404.632	30/01/2026	HSBC	(2.817)	–
USD	2.558	CHF	2.024	30/01/2026	HSBC	(12)	–
USD	352.744	CNH	2.473.220	30/01/2026	HSBC	(1.734)	–
USD	3.215.655	EUR	2.732.498	30/01/2026	HSBC	(3.151)	–
USD	12.985.618	GBP	9.713.810	30/01/2026	HSBC	(115.500)	(0,01)
USD	153.423	SGD	197.450	30/01/2026	HSBC	(636)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(124.494)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(10.923.877)**	**(0,51)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(9.282.588)**	**(0,43)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond	16/03/2026	78	AUD	5.713.914	31.589	–
Euro-Buxl	06/03/2026	(40)	EUR	(5.170.294)	105.871	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(817)	USD	(89.384.906)	101.665	–
US 10 Year Note	20/03/2026	(2.030)	USD	(228.597.031)	989.892	0,04
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(693)	USD	(79.835.766)	539.879	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**1.768.896**	**0,07**
Canada 10 Year Bond	20/03/2026	552	CAD	48.727.443	(708.880)	(0,03)
Euro-Bobl	06/03/2026	232	EUR	31.690.681	(47.266)	–
Euro-Bund	06/03/2026	32	EUR	4.800.637	(41.155)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	459	EUR	57.655.290	(55.962)	–
Long Gilt	27/03/2026	7	GBP	861.986	(2.360)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	1.211	USD	252.890.858	(78.397)	–
US Long Bond	20/03/2026	630	USD	72.942.188	(579.102)	(0,03)
US Ultra Bond	20/03/2026	395	USD	46.758.125	(666.563)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(2.179.685)**	**(0,09)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(410.789)**	**(0,02)**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
1.400.000	EUR	Barclays	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Venta	5,00%	20/06/2030	239.972	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**239.972**	**0,01**
9.500.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2030	(1.239.899)	(0,06)
5.500.000	EUR	Morgan Stanley	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(174.069)	(0,01)
11.000.000	EUR	Morgan Stanley	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(330.002)	(0,02)
10.000.000	EUR	Barclays	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(1.787.630)	(0,08)
10.000.000	EUR	J.P. Morgan	Mercedes-Benz Group AG 1% 15/11/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(305.631)	(0,01)
10.500.000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(319.245)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(4.156.476)**	**(0,19)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(3.916.504)**	**(0,18)**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
18.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,945% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	29/07/2045	788.624	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**788.624**	**0,04**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**788.624**	**0,04**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	395.000	318.060	0,08
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	1.255.000	1.754.744	0,43
British Telecommu-nications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	100.000	144.879	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	600.000	791.486	0,19
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	1.678.000	2.032.169	0,49
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	933.553	715.495	0,17
			5.756.833	**1,40**
Consumo discrecional				
Beach Acquisition Bidco LLC (TISE), Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	150.000	180.160	0,04
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	200.000	283.236	0,07
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	100.000	100.279	0,02
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	253.000	306.271	0,07
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	2.400.000	2.710.239	0,66
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	214.000	291.387	0,07
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	200.000	244.734	0,06
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125.000	25.823	0,01
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	1.135.000	1.281.537	0,31
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.592.100	2.003.400	0,49
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	2.400.000	2.884.282	0,71
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	1.798.000	2.476.381	0,60
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	400.000	473.893	0,12
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1.400.000	1.704.124	0,42
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	125.000	143.639	0,04
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	385.000	530.318	0,13
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	100.000	135.679	0,03
Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9.75% 31/01/2031	GBP	911.000	1.195.248	0,29
			16.970.630	**4,14**
Bienes de consumo básico				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	119.000	136.086	0,03
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	582.300	841.230	0,21
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	212.000	258.824	0,06
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1.031.000	1.209.865	0,30
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	200.000	266.370	0,07
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	2.735.000	3.244.713	0,78
Quatrim SAS, Reg. S 8.5% 15/01/2028	EUR	103.311	119.015	0,03
			6.076.103	**1,48**
Energía				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	108.000	130.496	0,03
ONEOK, Inc. 5.375% 01/06/2029	USD	30.000	30.948	0,01
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	875.000	892.374	0,22
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	902.000	1.061.216	0,26
Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69.000	69.477	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	2.011.235	2.193.976	0,53
			4.378.487	**1,07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas				
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.600.000	1.900.814	0,46
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	400.000	491.753	0,12
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	100.000	123.409	0,03
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	1.915.000	2.586.794	0,63
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	400.000	582.611	0,14
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	400.000	502.894	0,12
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100.000	126.590	0,03
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	1.500.000	1.712.842	0,42
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	200.000	234.033	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	3.250.000	3.814.545	0,93
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	2.250.000	2.578.511	0,63
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	300.000	346.644	0,08
Chesnara plc, Reg. S 8.5% Perpetual	GBP	1.090.000	1.521.539	0,37
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	178.000	211.138	0,05
Citadele Banka A/S, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.500.000	1.782.254	0,43
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	2.100.000	2.835.960	0,69
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200.000	233.431	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	100.000	135.373	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	200.000	258.421	0,06
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2.400.000	2.929.708	0,71
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 24/10/2030	EUR	1.621.000	1.985.466	0,48
Eurobank SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	667.000	815.646	0,20
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	258.227	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	1.061.000	1.445.584	0,35
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	200.000	205.689	0,05
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	475.000	675.767	0,16
GRENKE AG, Reg. S 8.75% Perpetual	EUR	400.000	480.833	0,12
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	808.000	1.219.340	0,30
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	625.000	748.546	0,18
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	330.000	458.998	0,11
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	552.000	673.804	0,16
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	1.185.000	1.641.390	0,40
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1.400.000	1.386.740	0,34
Marex Group plc, Reg. S 13.25% Perpetual	USD	2.072.000	2.250.987	0,55
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 13.875% Perpetual	GBP	1.400.000	2.214.078	0,54
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	1.028.000	1.204.048	0,29
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	1.451.000	1.960.659	0,48
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	300.000	421.898	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 4.421% 24/10/2030	GBP	1.800.000	2.450.256	0,60
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	169.000	240.554	0,06
PRA Group Europe Holding II SARL, Reg. S 6.25% 30/09/2032	EUR	125.000	143.811	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.400.000	2.851.935	0,70

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300.000	342.582	0,08
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	939.000	1.116.935	0,27
Santander UK plc, Reg. S 4.407% 12/01/2028	GBP	690.000	935.578	0,23
Saturn Holdings plc, Reg. S 9% 26/02/2036	GBP	722.000	982.737	0,24
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	847.000	1.126.954	0,28
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	1.448.000	1.955.459	0,48
Standard Chartered plc, 144A 5.61% Perpetual	USD	1.300.000	1.256.020	0,31
TSB Bank plc, Reg. S 4.342% 14/02/2027	GBP	2.271.000	3.074.287	0,75
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 4.252% 08/06/2029	GBP	1.800.000	2.429.613	0,59
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	6.300.000	6.314.136	1,55
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	6.400.000	6.427.130	1,58
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	300.000	302.227	0,07
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	6.150.000	6.263.991	1,54
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	4.923.300	4.993.784	1,23
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	2.000.000	1.998.442	0,49
			90.163.395	**22,01**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200.000	259.247	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	400.000	469.085	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.000.000	1.221.778	0,30
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.961.000	2.365.324	0,58
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	200.000	240.137	0,06
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	400.000	495.874	0,12
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	325.000	381.251	0,09
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	100.000	116.815	0,03
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	1.536.000	1.904.057	0,46
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	400.000	473.803	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	224.000	271.379	0,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	200.000	229.073	0,06
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	250.000	300.841	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	99.000	97.985	0,02
			8.826.649	**2,15**
Productos industriales				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	215.197	0,05
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	2.000.000	2.379.144	0,59
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250.000	329.580	0,08
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.548.000	1.968.966	0,48
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1.135.000	1.041.412	0,25
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7.375% 15/06/2031	GBP	400.000	545.233	0,13
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	378.000	405.501	0,10
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	349.000	500.993	0,12
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.925.000	3.463.988	0,86
HT Troplast GmbH, Reg. S 9.375% 15/07/2028	EUR	150.000	184.079	0,04
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	125.000	99.144	0,02
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	100.000	123.223	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 15/02/2030	EUR	350.000	425.675	0,10
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.900.000	2.299.738	0,56

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SGL Group ApS 6.765% 22/04/2030	EUR	569.000	650.189	0,16
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	1.196.000	1.334.000	0,33
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	1.643.000	1.725.672	0,42
			17.691.734	**4,32**
Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	225.000	276.734	0,07
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	150.000	178.438	0,04
			455.172	**0,11**
Materiales				
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	1.049.000	1.088.526	0,27
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	250.000	265.554	0,06
Reno de Medici SpA, Reg. S 7.1% 15/04/2029	EUR	280.000	135.395	0,03
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	450.000	469.619	0,11
Toucan FinCo. Ltd., Reg. S 8.25% 15/05/2030	EUR	453.000	516.358	0,13
			2.475.452	**0,60**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	2.748.000	3.400.451	0,83
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	3.700.000	3.057.573	0,75
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	1.014.000	1.107.219	0,27
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.894.000	2.256.512	0,55
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	250.000	283.597	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454.000	472.648	0,12
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	100.000	118.406	0,03
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2.689.000	3.142.842	0,77
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	350.000	360.977	0,09
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	2.735.000	2.960.069	0,72
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	200.000	115.736	0,03
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3.784.000	3.552.248	0,86
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	100.000	122.401	0,03
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2.689.000	3.025.692	0,74
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	800.000	939.522	0,23
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	995.000	1.197.642	0,29
			26.113.535	**6,38**
Total Bonos			**178.907.990**	**43,66**
Bonos convertibles				
Finanzas				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	750.000	850.150	0,21
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	3.700.000	2.822.744	0,68
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	1.942.900	2.238.106	0,55
			5.911.000	**1,44**
Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	400.000	448.778	0,11
			448.778	**0,11**
Total Bonos convertibles			**6.359.778**	**1,55**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**185.267.768**	**45,21**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	250.000	265.138	0,06
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	200.000	208.035	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	350.000	451.238	0,11
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	400.000	401.276	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, 144A 10.5% 31/12/2028	USD	400.000	398.020	0,10
			1.723.707	**0,42**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	700.000	744.059	0,18
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	34.000	34.727	0,01
Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 15/07/2033	USD	300.000	330.933	0,08
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	668.000	802.312	0,20
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	100.000	123.036	0,03
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	400.000	420.426	0,10
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	280.000	295.033	0,07
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	2.900.000	3.452.852	0,85
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	1.833.000	2.187.727	0,53
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	145.000	175.294	0,04
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	100.000	121.078	0,03
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1.315.000	1.340.930	0,33
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	1.032.000	1.061.167	0,26
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.250.000	1.317.086	0,32
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	1.185.000	979.106	0,24
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	3.375.000	3.329.428	0,81
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	1.370.000	1.977.010	0,48
			18.692.204	**4,56**
Bienes de consumo básico				
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	239.000	241.053	0,06
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	176.000	210.723	0,05
			451.776	**0,11**
Energía				
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	1.690.000	1.692.872	0,40
Bristow Group, Inc., 144A 6.875% 01/03/2028	USD	400.000	400.552	0,10
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1.245.000	1.196.720	0,29
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	604.143	596.800	0,15
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1.500.000	1.455.078	0,35
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	200.000	237.513	0,06
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	2.510.490	2.208.830	0,53
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.75% 15/06/2031	USD	1.100.000	1.110.929	0,27
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 7.875% 15/10/2033	USD	1.120.000	1.088.240	0,27
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	200.000	203.702	0,05
ONEOK, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45.000	45.966	0,01
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70.000	71.213	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	125.000	113.224	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	950.000	964.477	0,24
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	761.000	731.056	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	264.000	272.415	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	287.000	226.179	0,06
			12.615.766	**3,08**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	3.200.000	3.464.448	0,85
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	2.805.000	2.787.300	0,68
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	1.200.000	1.148.390	0,28
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	2.601.000	2.568.833	0,63
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	264.000	256.119	0,06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	11.471.000	1.707.579	0,42
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144.000	134.126	0,03
CI Financial Corp. 3.2% 17/12/2030	USD	1.500.000	1.358.041	0,33
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	1.000.000	1.024.926	0,25
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	98.000	103.897	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	800.000	939.469	0,23
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	627.000	680.016	0,17
ForteBank JSC, 144A 9.75% Perpetual	USD	1.444.000	1.391.177	0,34
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	940.843	1.071.144	0,26
GNMA MA9307 6.5% 20/11/2053	USD	247.797	256.566	0,06
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	481.305	491.263	0,12
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	723.808	739.601	0,18
GNMA MB0147 5.5% 20/01/2055	USD	2.544.335	2.574.105	0,63
GNMA MB0205 5.5% 20/02/2055	USD	2.038.384	2.062.435	0,50
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	4.533.214	4.627.026	1,13
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	6.031.250	6.163.302	1,50
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	11.628.362	11.766.217	2,87
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	736.000	758.988	0,19
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	1.668.000	1.746.356	0,43
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	235.000	327.527	0,08
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	1.175.000	1.404.379	0,34
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	100.000	114.096	0,03
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	120.000	125.413	0,03
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	375.000	373.259	0,09
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	200.000	202.749	0,05
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	800.000	829.980	0,20
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	3.204.000	3.818.478	0,93
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160.000	108.009	0,03
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	897.000	912.752	0,22
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	1.319.000	1.371.099	0,33
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	1.358.000	1.351.152	0,33
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104.000	106.072	0,03
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	800.000	561.792	0,14
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	1.278.000	1.274.065	0,31
SBL Holdings, Inc., 144A 5% 18/02/2031	USD	850.000	789.354	0,19
SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	2.939.000	2.861.407	0,70
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1.479.000	1.696.951	0,41
Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	218.000	224.249	0,05
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	2.131.000	1.495.307	0,36

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2.277.000	2.418.479	0,59
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	1.381.000	1.437.630	0,35
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	346.575	356.541	0,09
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	1.457.282	1.499.555	0,37
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	1.329.087	1.349.726	0,33
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	2.357.355	2.420.826	0,59
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	4.280.518	4.395.453	1,07
UMBS MA5793 6% 01/08/2055	USD	2.139.196	2.196.853	0,54
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	13.680.303	13.884.375	3,39
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	9.409.495	9.403.541	2,29
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	1.665.078	1.664.024	0,41
UMBS SD8373 6% 01/11/2053	USD	447.566	460.269	0,11
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	1.374.706	1.428.417	0,35
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92.000	87.361	0,02
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43.000	42.878	0,01
Western Alliance Bank 6.537% 15/11/2035	USD	1.350.000	1.363.613	0,33
			114.178.955	**27,86**
Asistencia sanitaria				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	400.000	390.031	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	397.050	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	177.000	213.494	0,05
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450.000	444.205	0,11
National Mentor Holdings, Inc., 144A 10.5% 15/12/2030	USD	1.350.000	1.355.761	0,33
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1.200.000	1.168.994	0,29
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15.000	15.052	–
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20.000	20.071	–
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169.000	165.693	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	100.000	119.571	0,03
			4.289.922	**1,05**
Productos industriales				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140.000	142.609	0,03
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	250.000	297.564	0,07
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	500.000	503.775	0,12
Avianca Midco 2 plc, 144A 9.625% 14/02/2030	USD	1.006.000	1.009.219	0,25
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	2.300.000	2.186.038	0,53
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	100.000	122.078	0,03
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	800.000	800.830	0,20
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2.200.000	2.309.816	0,56
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	1.477.000	1.561.189	0,38
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	100.000	120.183	0,03
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	345.000	349.707	0,09
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	655.000	680.538	0,17
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35.000	36.115	0,01
			10.119.661	**2,47**
Tecnología de la información				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.164.000	1.177.317	0,29
ION Platform Finance US, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	200.000	200.602	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., Reg. S 9.625% 01/12/2032	USD	53.355	60.734	0,01
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	229.000	272.251	0,07
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	200.000	237.320	0,06
			1.948.224	**0,48**
Materiales				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	825.000	895.355	0,22
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.022.000	2.110.224	0,51
Eldorado Intl. Finance GmbH, 144A 8.5% 01/12/2032	USD	1.500.000	1.548.750	0,38
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	710.000	748.160	0,18
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	147.000	149.674	0,04
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	484.000	503.388	0,12
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10.875% 17/09/2029	USD	2.309.000	2.438.023	0,60
			8.393.574	**2,05**
Sector inmobiliario				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	337.000	345.555	0,08
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	300.000	274.118	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	115.000	128.813	0,03
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137.000	154.012	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	345.000	377.573	0,09
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	507.000	519.444	0,13
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	3.444.000	3.773.138	0,92
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	123.206	0,03
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	3.150.000	3.144.094	0,77
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	961.000	1.029.424	0,25
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	3.488.000	4.284.201	1,04
			14.153.578	**3,45**
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1.300.000	1.373.702	0,34
TXNM Energy, Inc., 144A 7% 31/07/2056	USD	2.397.000	2.402.731	0,59
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.75% 15/04/2034	USD	2.590.000	2.627.017	0,63
			6.403.450	**1,56**
Total Bonos			**192.970.817**	**47,09**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**192.970.817**	**47,09**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	–	–
			–	**–**
Total Bonos			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.761	4.334.483	1,06
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	46.149	5.949.399	1,45
			10.283.882	**2,51**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**10.283.882**	**2,51**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**10.283.882**	**2,51**
Total Inversiones			**388.522.467**	**94,81**
Efectivo			**19.682.743**	**4,80**
Otros activos/(pasivos)			**1.587.271**	**0,39**
Total Patrimonio neto			**409.792.481**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	745.405	USD	867.137	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	10.800	–
EUR	718.730	USD	844.992	27/01/2026	HSBC	1.526	–
EUR	245.498	USD	286.235	27/01/2026	Morgan Stanley	2.912	–
GBP	102.380	USD	134.888	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.193	–
GBP	156.471	USD	207.010	27/01/2026	Citibank	4.025	–
GBP	834.674	USD	1.119.260	27/01/2026	J.P. Morgan	6.478	–
GBP	360.411	USD	477.313	27/01/2026	State Street	8.779	–
USD	1.327.353	EUR	1.126.393	27/01/2026	HSBC	690	–
USD	358.818	EUR	304.633	27/01/2026	J.P. Morgan	21	–
USD	708.932	GBP	524.457	27/01/2026	HSBC	1.588	–
USD	464.273	BRL	2.492.775	03/02/2026	J.P. Morgan	14.481	–
USD	1.038.541	BRL	5.696.696	03/02/2026	UBS	10.639	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**65.132**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	10.008	USD	12.657	30/01/2026	HSBC	52	–
EUR	55.498.145	USD	65.259.723	30/01/2026	HSBC	115.554	0,04
HKD	10	USD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
PLN	89.811.996	USD	24.924.501	30/01/2026	HSBC	75.101	0,02
SEK	206.907	USD	22.372	30/01/2026	HSBC	156	–
SGD	25.639.176	USD	19.922.212	30/01/2026	HSBC	82.557	0,02
USD	78.450	EUR	66.476	30/01/2026	HSBC	142	–
USD	8	JPY	1.307	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	144.253	PLN	516.271	30/01/2026	HSBC	547	–
USD	–	SEK	2	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	2	SGD	3	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**274.109**	**0,08**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**339.241**	**0,08**
EUR	202.069	USD	238.063	27/01/2026	Morgan Stanley	(67)	–
USD	1.454.875	CAD	2.030.220	27/01/2026	State Street	(28.230)	(0,01)
USD	504.817	CAD	694.320	27/01/2026	UBS	(2.394)	–
USD	5.086.248	EUR	4.392.534	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(87.266)	(0,02)
USD	1.226.808	EUR	1.048.358	27/01/2026	Citibank	(7.945)	–
USD	73.687	EUR	63.161	27/01/2026	Deutsche Bank	(705)	–
USD	2.077.774	EUR	1.785.513	27/01/2026	HSBC	(25.198)	(0,01)
USD	73.446.305	EUR	62.961.508	27/01/2026	J.P. Morgan	(709.588)	(0,17)
USD	389.564	EUR	335.295	27/01/2026	Morgan Stanley	(5.345)	–
USD	10.559.481	EUR	8.992.072	27/01/2026	UBS	(31.356)	(0,01)
USD	4.268.370	GBP	3.226.539	27/01/2026	HSBC	(83.313)	(0,02)
USD	10.087.430	GBP	7.585.377	27/01/2026	J.P. Morgan	(143.087)	(0,03)
USD	1.815.885	GBP	1.362.750	27/01/2026	Morgan Stanley	(22.077)	(0,01)
USD	955.656	GBP	729.500	27/01/2026	Standard Chartered	(28.232)	(0,01)
USD	12.218.462	GBP	9.295.316	27/01/2026	UBS	(318.277)	(0,08)
USD	319.740	BRL	1.773.853	03/02/2026	J.P. Morgan	(331)	–
USD	50.146.496	EUR	43.020.735	25/02/2026	J.P. Morgan	(589.209)	(0,14)
USD	19.587.704	GBP	14.869.460	25/02/2026	J.P. Morgan	(465.319)	(0,11)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.547.939)**	**(0,62)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	446.542	USD	526.298	30/01/2026	HSBC	(284)	–
HKD	97.253	USD	12.509	30/01/2026	HSBC	–	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
JPY	1.015.146	USD	6.542	30/01/2026	HSBC	(26)	–
PLN	857.384	USD	238.832	30/01/2026	HSBC	(175)	–
USD	15	CHF	12	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.039.192	EUR	884.468	30/01/2026	HSBC	(2.687)	–
USD	295	PLN	1.062	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1.110	SEK	10.272	30/01/2026	HSBC	(8)	–
USD	45.855	SGD	58.995	30/01/2026	HSBC	(175)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(3.355)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.551.294)**	**(0,62)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.212.053)**	**(0,54)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2026	(45)	EUR	(6.750.896)	22.792	0,01
Long Gilt	27/03/2026	36	GBP	4.433.072	10.426	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(51)	USD	(5.875.359)	47.520	0,01
US Ultra Bond	20/03/2026	(7)	USD	(828.625)	17.500	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**98.238**	**0,02**
Euro-Bobl	06/03/2026	337	EUR	46.033.445	(73.734)	(0,02)
Euro-Schatz	06/03/2026	19	EUR	2.386.602	(3.073)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	53	USD	11.067.891	(4.548)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	105	USD	11.487.656	(6.914)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	765	USD	86.146.171	(495.297)	(0,12)
US Long Bond	20/03/2026	2	USD	231.563	(3.132)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(586.698)**	**(0,14)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(488.460)**	**(0,12)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
200.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank AG 5.125% 31/08/2099	Venta	1,00%	20/06/2028	4.113	–
100.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	14.025	–
150.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	21.038	–
788.000	EUR	Deutsche Bank	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Venta	5,00%	20/12/2027	63.840	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**103.016**	**0,02**
126.470	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(13.970)	–
275.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Compra	(5,00)%	20/12/2030	(20.474)	(0,01)
1.775.669	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Compra	(5,00)%	20/09/2030	(241.856)	(0,06)
524.708	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(9.691)	–
500.000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/06/2030	(15.806)	–
77.600	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(16.103)	–
78.060	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(16.199)	–
94.340	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(19.577)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(353.676)**	**(0,08)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(250.660)**	**(0,06)**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
10.829.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,835%	03/06/2030	92.903	0,02
2.224.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,927%	15/02/2029	24.053	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**116.956**	**0,03**
14.620.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,663% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/06/2030	(116.239)	(0,03)
5.584.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,63%	01/07/2030	(20.475)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(136.714)**	**(0,03)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(19.758)**	**–**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
193.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable HICPXT a 1 mes Recibe tipo fijo 2,288%	15/03/2055	5.978	–
300.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,348% Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	12/03/2055	3.976	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					**9.954**	**–**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					**9.954**	**–**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	2.719.000	3.183.931	0,04
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	587.000	659.000	0,01
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	1.905.000	1.533.933	0,02
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	600.000	845.034	0,01
America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	USD	290.000	310.230	–
America Movil SAB de CV 4.375% 07/08/2041	GBP	600.000	684.183	0,01
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	200.000	245.199	–
British Telecommunications plc, Reg. S 6.375% 03/12/2055	GBP	1.570.000	2.166.362	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	11.000.000	12.844.502	0,17
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	400.000	398.501	0,01
iliad SA, Reg. S 5.375% 14/06/2027	EUR	400.000	485.173	0,01
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300.000	372.284	–
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3.75% 01/04/2030	EUR	300.000	357.118	–
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3.900.000	4.641.360	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.126.000	2.626.226	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	148.936	175.476	–
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	500.000	499.584	0,01
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	2.900.000	3.447.227	0,05
Omnicom Group, Inc. 4.2% 01/06/2030	USD	1.119.000	1.112.635	0,01
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 4.5% 31/01/2043	USD	300.000	276.206	–
Orange SA, Reg. S 1.375% 20/03/2028	EUR	1.000.000	1.146.359	0,01
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	2.600.000	3.040.864	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	743.000	980.123	0,01
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	200.000	272.158	–
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	757.000	862.252	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	1.138.000	1.373.430	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	200.000	201.114	–
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.258.000	1.431.463	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.75% 08/07/2032	EUR	100.000	119.705	–
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	5.322.000	6.445.295	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	6.100.000	7.556.923	0,11
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	600.000	715.940	0,01
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1.553.089	1.190.320	0,02
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100.000	119.687	–
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	800.000	1.052.962	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	500.000	576.824	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	500.000	624.056	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.530.211	0,02
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	350.000	326.499	–
Verizon Communications, Inc. 5.75% 30/11/2045	USD	2.983.000	2.979.523	0,04
Verizon Communications, Inc. 6% 30/11/2065	USD	2.484.000	2.466.874	0,03
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	100.000	110.285	–
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	269.000	265.321	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	650.000	771.765	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 4.625% 12/09/2055	EUR	200.000	233.125	–
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	100.000	113.724	–
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	800.000	1.023.520	0,01
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	2.893.000	3.361.648	0,04
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	968.000	1.169.429	0,01
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	860.000	1.066.803	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	100.000	105.038	–
			80.097.404	**1,02**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	851.000	968.812	0,01
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	900.000	831.146	0,01
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1.260.000	1.050.313	0,01
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	1.600.000	1.872.677	0,02
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	100.000	120.199	–
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	790.000	954.529	0,01
B&M European Value Retail SA, Reg. S 8.125% 15/11/2030	GBP	200.000	282.643	–
B&M European Value Retail SA, Reg. S 6.5% 27/11/2031	GBP	2.015.000	2.687.112	0,03
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1.524.000	1.514.321	0,02
Brightstar Lottery Holdings BV, Reg. S 4.25% 15/03/2030	EUR	180.000	216.022	–
Carnival Corp., Reg. S 5.75% 15/01/2030	EUR	500.000	631.998	0,01
Carnival plc, Reg. S 4.125% 15/07/2031	EUR	100.000	119.362	–
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.858.000	2.631.260	0,03
Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8.5% 15/07/2031	EUR	640.000	808.500	0,01
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	200.000	233.319	–
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	1.320.000	1.797.341	0,02
Fnac Darty SA, Reg. S 4.75% 01/04/2032	EUR	200.000	242.538	–
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	205.220	–
Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	71.429	84.154	–
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1.617.000	1.976.262	0,03
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	400.000	423.458	0,01
Genuine Parts Co. 4.95% 15/08/2029	USD	1.100.000	1.118.362	0,01
Hella GmbH & Co. KGaA 0.5% 26/01/2027	EUR	200.000	229.702	–
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	1.100.000	1.349.321	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	200.000	249.786	–
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	600.000	839.646	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/07/2028	EUR	490.000	582.088	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1.000.000	1.147.131	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 6.5% 02/05/2031	EUR	100.000	122.555	–
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	6.000.000	6.774.647	0,09
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 11/06/2054	GBP	100.000	99.987	–
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	500.000	500.033	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	500.000	494.544	0,01
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	495.893	0,01
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	3.500.000	3.644.153	0,05
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	7.430.000	7.965.853	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	800.000	980.302	0,01
Opmobility, Reg. S 4.875% 13/03/2029	EUR	500.000	614.207	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	2.495.000	3.080.789	0,04
Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	400.000	471.913	0,01
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200.000	191.995	–
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	550.000	439.790	0,01
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	1.880.000	2.589.319	0,03
Rakuten Group, Inc., Reg. S 5.125% Perpetual	USD	200.000	199.069	–
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	400.000	481.988	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 12/05/2032	EUR	100.000	118.162	–
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	648.000	743.489	0,01
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	1.923.000	2.267.459	0,03
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	287.000	383.450	–
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	503.000	578.003	0,01
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	1.500.000	1.543.628	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	7.000.000	8.256.012	0,12
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	9.000.000	10.939.298	0,15
Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	150.000	175.436	–
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	800.000	958.216	0,01
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100.000	122.446	–
Whirlpool Finance Luxembourg SARL 1.1% 09/11/2027	EUR	700.000	791.325	0,01
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	1.391.000	1.887.298	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	100.000	122.408	–
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	900.000	1.119.621	0,01
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400.000	403.731	0,01
			84.724.241	**1,08**
Bienes de consumo básico				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1.300.000	1.581.794	0,02
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	545.000	579.923	0,01
Darling Global Finance BV, Reg. S 4.5% 15/07/2032	EUR	700.000	835.829	0,01
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	377.000	460.267	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.15% 15/03/2047	USD	1.000.000	811.090	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 3.125% 01/12/2049	USD	2.373.000	1.590.241	0,02
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2.807.000	3.293.978	0,04
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 9.125% 24/07/2028	USD	600.000	638.313	0,01
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	1.536.000	1.553.456	0,02
Kenvue, Inc. 4.85% 22/05/2032	USD	2.000.000	2.053.770	0,03
Koninklijke Friesland-dCampina NV, Reg. S 4.85% Perpetual	EUR	200.000	238.261	–
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	5.200.000	6.210.781	0,09
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 23/01/2027	EUR	1.500.000	1.784.471	0,02
METRO AG, STEP, Reg. S 4% 05/03/2030	EUR	200.000	246.073	–
Ocado Group plc, Reg. S 11% 15/06/2030	GBP	1.107.000	1.512.898	0,02
Procter & Gamble Co. (The) 3% 25/03/2030	USD	3.501.000	3.382.922	0,04
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	4.400.000	5.305.533	0,07
Roquette Freres SA, Reg. S 5.494% Perpetual	EUR	200.000	241.420	–
Target Corp. 4.35% 15/06/2028	USD	1.552.000	1.571.982	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 5.875% 30/04/2030	EUR	100.000	114.219	–
			34.007.221	**0,44**
Energía				
BG Energy Capital plc, Reg. S 2.25% 21/11/2029	EUR	1.500.000	1.720.919	0,02
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	315.000	323.120	–
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	530.000	447.333	0,01
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5.25% 06/11/2029	USD	1.086.000	1.106.833	0,01
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	1.000.000	1.201.268	0,02
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	220.000	234.292	–
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	470.000	515.417	0,01
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	250.000	261.528	–
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	350.000	358.334	–
Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1.500.000	1.499.935	0,02
OMV AG, Reg. S 3.875% 10/11/2040	EUR	1.603.000	1.797.708	0,02
OMV AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400.000	457.968	0,01
Saipem Finance International BV, Reg. S 3.125% 31/03/2028	EUR	200.000	236.814	–
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	1.420.000	1.464.162	0,02
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310.000	282.856	–
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	610.000	595.662	0,01
Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	500.000	433.420	0,01
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	9.383.000	11.039.239	0,14
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1.714.000	2.217.684	0,03
Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	90.421	111.922	–
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13.600.000	15.390.943	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	400.000	481.311	0,01
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	4.850.000	5.758.187	0,07
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	3.700.000	4.364.585	0,06
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	588.654	642.139	0,01
YPF SA, Reg. S 8.5% 27/06/2029	USD	61.000	63.261	–
			53.006.840	**0,68**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600.000	788.304	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	12.200.000	14.510.564	0,19
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	2.310.000	1.859.355	0,02
Achmea BV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	448.000	525.838	0,01
African Development Bank 5.875% Perpetual	USD	300.000	300.774	–
Ageas SA, Reg. S 4.75% 01/12/2028	GBP	1.800.000	2.448.687	0,03
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	1.400.000	1.675.836	0,02
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	868.000	1.082.740	0,01
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 5.651% 16/03/2036	USD	500.000	505.487	0,01
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	7.800.000	9.524.407	0,12
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	2.526.000	2.977.727	0,04
American Honda Finance Corp. 3.3% 21/03/2029	EUR	2.433.000	2.894.894	0,04
American Honda Finance Corp. 5.05% 20/08/2031	GBP	844.000	1.148.974	0,01
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	6.037.000	7.199.201	0,09
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	1.600.000	1.958.595	0,03
Ares Capital Corp. 5.1% 15/01/2031	USD	3.966.000	3.921.759	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	5.604.000	6.622.944	0,08
Arion Banki HF, Reg. S 3.5% 02/09/2031	EUR	1.794.000	2.085.751	0,03
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	7.000.000	8.233.028	0,11
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	383.265	–
ASN Bank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	12.900.000	15.837.590	0,20
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	16.176.000	19.201.793	0,25
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	10.214.000	12.908.061	0,17
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 6.125% 15/09/2028	USD	1.465.000	1.542.025	0,02
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	7.500.000	8.835.423	0,11
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	1.200.000	1.398.674	0,02
Athene Holding Ltd. 3.45% 15/05/2052	USD	1.500.000	960.498	0,01
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	7.800.000	9.799.989	0,13
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	946.000	1.187.540	0,02
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	16.824.000	20.606.057	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	1.167.000	1.189.005	0,02
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	3.240.000	3.046.729	0,04
Bain Capital Specialty Finance, Inc. 5.95% 15/03/2030	USD	8.379.000	8.391.123	0,11
Banca IFIS SpA, Reg. S 5.5% 27/02/2029	EUR	200.000	249.341	–
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	10.010.000	12.595.739	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	7.157.000	8.502.577	0,11
Banco BPM SpA, Reg. S 3.375% 19/01/2032	EUR	200.000	237.019	–
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	11.000.000	13.094.352	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	12.800.000	15.152.265	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	9.000.000	11.064.432	0,14
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	3.000.000	3.684.139	0,05
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	600.000	649.017	0,01
Banco Santander SA 5.127% 06/11/2035	USD	6.000.000	6.026.356	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2028	EUR	1.100.000	1.307.880	0,02
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	2.700.000	3.667.546	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	200.000	278.677	–
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.500.000	3.112.099	0,04
Banco Santander SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	23.800.000	28.949.662	0,37
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	850.000	831.481	0,01
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.800.000	2.094.251	0,03
Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	2.900.000	3.303.031	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	3.200.000	4.058.693	0,05
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	4.400.000	5.293.614	0,07
Bank of Montreal, Reg. S 4.875% 01/10/2031	GBP	1.027.000	1.400.167	0,02
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	41.052.000	55.453.304	0,70
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	4.800.000	5.716.197	0,07
Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	1.500.000	2.154.227	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	2.200.000	3.138.193	0,04
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	6.200.000	7.794.862	0,10
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100.000	126.590	–
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	3.500.000	3.433.594	0,04
BlackRock, Inc. 3.75% 18/07/2035	EUR	1.000.000	1.191.648	0,02
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	23.032.000	23.371.610	0,30
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	16.619.000	18.977.148	0,24
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3.600.000	4.364.488	0,06
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2.197.000	3.174.587	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.25% 22/10/2030	GBP	200.000	273.553	–
BPCE SA, Reg. S 5.25% 31/07/2032	GBP	2.100.000	2.853.578	0,04
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	2.000.000	2.463.745	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	680.000	830.724	0,01
BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	200.000	258.395	–
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	2.680.000	2.767.636	0,04
Brazil Government Bond 7.125% 13/05/2054	USD	1.230.000	1.220.812	0,02
Brazil Government Bond 7.25% 12/01/2056	USD	420.000	416.157	0,01
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	134.000	133.814	–
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	2.650.000	3.111.966	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	375.193	436.033	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	37.500.000	44.013.985	0,56
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	561.754	656.300	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	37.500.000	42.975.179	0,55
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	2.350.000	2.767.130	0,04
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.7% 17/09/2026	EUR	366.892	433.616	0,01
BUPA Finance plc, Reg. S 6.625% 18/11/2045	GBP	720.000	970.698	0,01
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	1.737.000	2.007.070	0,03
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	2.089.000	2.119.708	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 3.5% 06/04/2028	GBP	400.000	534.612	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	2.400.000	2.984.598	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 4.281% 12/09/2028	GBP	24.680.000	33.349.972	0,43
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3.25% 16/07/2031	EUR	1.000.000	1.173.321	0,02
Caterpillar Financial Services Corp. 4.6% 15/11/2027	USD	1.538.000	1.564.629	0,02
Caterpillar Financial Services Corp. 4.1% 15/08/2028	USD	3.000.000	3.022.335	0,04
CBQ Finance Ltd., Reg. S 4.625% 10/09/2030	USD	400.000	400.958	0,01
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3.570.000	4.192.911	0,05
Chile Government Bond 5.65% 13/01/2037	USD	4.934.000	5.223.922	0,07
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	2.250.000	2.007.788	0,03
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	700.000	676.393	0,01
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 4.679% 13/11/2030	USD	310.000	311.445	–
China Cinda Finance 2014 II Ltd., Reg. S 5.2% 05/12/2029	USD	500.000	509.693	0,01
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	20.003.000	23.726.950	0,30

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	16.505.000	19.478.682	0,25
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	2.000.000	2.316.520	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	482.000	522.903	0,01
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	400.000	420.252	0,01
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	1.490.000	1.569.208	0,02
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	476.000	512.176	0,01
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.000.000	9.288.398	0,12
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	2.300.000	2.844.432	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1.700.000	1.962.982	0,03
Corebridge Global Funding, Reg. S 5.125% 09/12/2029	GBP	900.000	1.234.398	0,02
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655.000	710.777	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	3.800.000	4.396.167	0,06
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	1.600.000	2.034.028	0,03
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	250.000	246.362	–
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	25.748.000	34.771.566	0,44
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	13.000.000	15.173.008	0,19
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	16.200.000	19.775.528	0,25
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	1.200.000	1.242.845	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	1.790.000	1.835.824	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 28/10/2035	USD	353.000	354.041	–
E.ON International Finance BV, Reg. S 1.25% 19/10/2027	EUR	400.000	460.295	0,01
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	4.700.000	5.631.230	0,07
Equitable Financial Life Global Funding, Reg. S 6.375% 02/06/2028	GBP	1.900.000	2.672.420	0,03
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	4.500.000	5.490.384	0,07
Eurobank SA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	14.060.000	17.193.386	0,22
EXOR NV, Reg. S 3.75% 05/11/2035	EUR	1.645.000	1.898.000	0,02
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300.000	306.747	–
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400.000	406.488	0,01
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	3.400.000	4.144.895	0,05
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.875% Perpetual	USD	430.000	435.669	0,01
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	908.000	984.217	0,01
GA Global Funding Trust, Reg. S 3.75% 20/06/2032	EUR	3.769.000	4.398.869	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	450.000	458.464	0,01
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2030	USD	1.200.000	1.237.232	0,02
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	900.000	924.241	0,01
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 15/09/2035	USD	2.040.000	2.043.353	0,03
Global Payments, Inc. 4.875% 15/11/2030	USD	22.575.000	22.644.227	0,29
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	13.832.000	16.964.279	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	2.097.000	2.464.712	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1.300.000	1.584.660	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	6.850.000	8.580.455	0,11
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	22.832.000	28.262.661	0,36
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	730.000	741.264	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1.649.000	1.651.342	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520.000	528.169	0,01
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	1.227.000	1.349.853	0,02
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	650.000	700.616	0,01
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2.500.000	3.020.167	0,04
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	2.780.000	3.431.333	0,04
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	500.000	594.252	0,01
Hercules Capital, Inc. 6% 16/06/2030	USD	13.173.000	13.359.386	0,17
HSBC Holdings plc 7.39% 03/11/2028	USD	300.000	317.253	–
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4.800.000	5.990.073	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 8.201% 16/11/2034	GBP	300.000	447.259	0,01
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	3.153.000	3.367.777	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	2.030.000	2.119.739	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 23/09/2055	USD	2.380.000	2.491.658	0,03
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.108.000	3.608.286	0,05
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	312.000	315.707	–
ING Groep NV 4.858% 25/03/2029	USD	1.000.000	1.016.364	0,01
ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	2.200.000	3.057.529	0,04
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	4.732.000	7.140.987	0,09
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	300.000	388.838	–
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	8.475.000	9.997.263	0,13
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.115.000	16.054.477	0,21
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	1.045.000	1.247.444	0,02
Islandsbanki HF, Reg. S 3.75% 11/11/2032	EUR	2.675.000	3.116.048	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	1.794.000	1.941.937	0,02
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	650.000	904.086	0,01
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	2.044.000	2.827.327	0,04
John Deere Capital Corp. 4.55% 05/06/2030	USD	1.550.000	1.578.685	0,02
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.000.000	7.323.961	0,09
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2.031.000	2.494.554	0,03
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	6.144.000	8.510.295	0,11
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5% 01/07/2032	USD	200.000	204.040	–
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	400.000	412.386	0,01
Kommunalkredit Austria AG 5.5% 24/09/2035	EUR	600.000	718.310	0,01
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 4.25% 01/04/2031	EUR	3.000.000	3.567.695	0,05
Korea Government Bond 3.625% 29/10/2030	USD	368.000	365.874	–
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	7.400.000	8.870.182	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kuwait Government Bond, Reg. S 4.136% 09/10/2030	USD	290.000	290.257	–
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400.000	407.168	0,01
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	23.398.000	31.604.033	0,40
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	1.245.000	1.477.870	0,02
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd., Reg. S 4.236% 22/04/2045	USD	570.000	514.387	0,01
Marex Group plc, Reg. S 8.375% 02/02/2028	EUR	3.359.000	4.266.309	0,05
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	5.800.000	6.965.165	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 0.75% 02/11/2028	EUR	300.000	339.861	–
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	2.250.000	2.743.910	0,04
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	161.000	261.230	–
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	1.460.000	1.451.240	0,02
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.092.000	2.971.969	0,04
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4.145.000	3.587.580	0,05
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	15.786.000	18.489.392	0,24
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3.120.000	3.394.217	0,04
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1.920.000	2.014.234	0,03
Mexico Government Bond 6.625% 29/01/2038	USD	265.000	276.798	–
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	13.958.000	16.364.855	0,21
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1.090.000	1.040.710	0,01
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	518.000	557.057	0,01
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	5.407.000	6.342.936	0,08
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	5.207.000	6.291.272	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	5.232.000	6.387.196	0,08
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1.282.000	1.394.982	0,02
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.000.000	990.978	0,01
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	33.157.000	44.803.281	0,57
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	4.900.000	5.965.567	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	6.515.000	9.287.202	0,12
NatWest Group plc 5.115% 23/05/2031	USD	1.000.000	1.028.795	0,01
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	200.000	210.397	–
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.650.000	1.987.669	0,03
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	6.550.000	8.029.483	0,10
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	17.444.000	21.756.574	0,28
Northwestern Mutual Global Funding, Reg. S 4.88% 12/12/2029	GBP	3.000.000	4.119.525	0,05
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	2.000.000	2.375.954	0,03
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.600.000	2.035.490	0,03
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	6.500.000	8.830.747	0,11
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2.920.000	3.143.564	0,04
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.255.000	1.257.666	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	701.000	658.513	0,01
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	9.660.000	14.029.099	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	18.900.000	28.362.829	0,36
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	6.453.000	9.602.545	0,12
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	11.998.000	14.487.187	0,19
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	666.000	802.509	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	5.000.000	6.029.113	0,08
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	4.100.000	4.862.448	0,06
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	6.400.000	7.548.082	0,10
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1.556.000	1.648.971	0,02
Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1.290.000	1.429.243	0,02
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	670.000	653.197	0,01
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	800.000	717.533	0,01
Philippines Government Bond 3.75% 14/01/2029	USD	270.000	267.457	–
Philippines Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	1.542.000	1.611.539	0,02
Philippines Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	450.000	451.760	0,01
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600.000	889.883	0,01
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	5.560.000	5.342.595	0,07
ProGroup AG, Reg. S 5.375% 15/04/2031	EUR	800.000	966.198	0,01
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.200.000	1.153.873	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	37.800.000	44.917.972	0,57
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	4.000.000	5.038.851	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.875% 03/01/2030	EUR	2.000.000	2.405.405	0,03
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	500.000	626.583	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	700.000	821.747	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	600.000	719.185	0,01
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	13.500.000	16.637.106	0,21
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	1.200.000	1.418.288	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	3.700.000	4.439.904	0,06
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	11.100.000	12.675.522	0,16
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	14.000.000	17.186.582	0,22
RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	1.609.000	1.577.496	0,02
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5.300.000	5.564.853	0,07
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	42.150.000	47.806.797	0,60
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	12.000.000	12.149.580	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	3.829.000	4.078.613	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	13.341.000	16.353.228	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 7.5% 10/02/2037	USD	2.320.000	2.575.986	0,03
Santander UK Group Holdings plc 6.534% 10/01/2029	USD	1.100.000	1.150.241	0,01
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	1.400.000	2.027.126	0,03
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2.257.000	2.288.796	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1.170.000	1.241.185	0,02
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.625% 13/01/2035	USD	1.300.000	1.384.667	0,02
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	2.990.000	2.956.366	0,04
Saudi Awwal Bank, Reg. S 5.947% 04/09/2035	USD	830.000	842.618	0,01
Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444.000	461.077	0,01
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1.520.000	1.637.064	0,02
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	3.000.000	3.991.572	0,05
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.6% 15/12/2029	EUR	4.000.000	4.569.071	0,06
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.302.000	1.572.676	0,02
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	300.000	297.607	–
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1.500.000	1.753.989	0,02
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	2.200.000	2.589.444	0,03
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	3.797.000	4.475.335	0,06
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	30.739.000	41.511.631	0,53
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	720.000	659.344	0,01
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	559.000	565.204	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 6.125% 11/12/2037	USD	418.000	412.714	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	2.670.000	2.878.013	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7.25% 11/12/2055	USD	776.000	769.435	0,01
Standard Chartered Bank, Reg. S 8% 30/05/2031	USD	500.000	575.810	0,01
Standard Chartered plc, 144A 5.61% Perpetual	USD	6.000.000	5.797.018	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	570.000	548.935	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.300.000	1.630.323	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	750.000	807.624	0,01
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	400.000	371.604	–
Standard Chartered plc, Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200.000	215.286	–
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	910.000	937.603	0,01
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	6.500.000	7.982.165	0,10
Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	26.700.000	31.832.878	0,41
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.25% 07/05/2035	USD	1.000.000	1.041.575	0,01
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3.92% 28/06/2027	GBP	1.000.000	1.345.280	0,02
TP ICAP Finance plc, Reg. S 6.375% 12/06/2032	GBP	1.428.000	1.988.180	0,03
Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 6.4% 26/06/2034	USD	644.000	652.050	0,01
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	700.000	733.908	0,01
Turkiye Government Bond 7.125% 12/02/2032	USD	2.390.000	2.537.535	0,03
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2.184.000	2.585.447	0,03
Turkiye Government Bond 6.8% 04/11/2036	USD	720.000	727.441	0,01
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1.910.000	1.830.255	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	5.340.000	7.255.031	0,09
UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	7.000.000	6.977.600	0,09
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	14.400.000	17.093.038	0,22
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	2.100.000	2.586.887	0,03
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.5% 22/06/2034	EUR	400.000	494.815	0,01
US Treasury 3.875% 15/01/2026	USD	2.789.700	2.789.860	0,04
US Treasury 4.25% 31/01/2026	USD	100.000.000	100.043.892	1,27
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	3.850.600	3.840.454	0,05
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	127.000.000	127.284.955	1,62
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	110.000.000	110.466.308	1,40
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	95.000.000	95.421.893	1,21
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	50.000.000	51.813.477	0,65
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	45.000.000	45.834.082	0,59
US Treasury Bill 0% 22/01/2026	USD	75.000.000	74.837.978	0,95
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	3.500.000	4.138.903	0,05
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	22.300.000	27.346.730	0,35
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	14.700.000	17.987.503	0,23
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2.75% 19/06/2028	EUR	1.300.000	1.523.050	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	1.600.000	1.877.049	0,02
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	2.000.000	2.341.430	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.5% 19/06/2031	EUR	1.700.000	1.995.430	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.625% 02/10/2032	EUR	700.000	815.809	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	1.300.000	1.520.584	0,02
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	2.090.000	2.481.569	0,03
Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	500.000	587.950	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	600.000	800.990	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	4.307.000	5.052.219	0,06
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.327% 26/09/2030	GBP	23.573.000	31.852.269	0,41
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	1.200.000	1.254.343	0,02
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	1.400.000	1.953.052	0,02
			2.424.251.480	**31,02**
Asistencia sanitaria				
Amgen, Inc., Reg. S 4% 13/09/2029	GBP	1.400.000	1.864.289	0,02
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	500.000	608.012	0,01
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	900.000	1.045.877	0,01
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	16.300.000	20.386.190	0,26
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500.000	648.117	0,01
Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	50.000	50.660	–
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	586.000	686.444	0,01
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	1.459.000	1.690.039	0,02
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	487.000	558.731	0,01
Boston Scientific Corp., STEP 6.25% 15/11/2035	USD	2.326.000	2.622.203	0,03
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	4.145.000	4.763.805	0,06
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	931.000	1.104.008	0,01
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1.805.000	1.546.585	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	378.000	443.285	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	5.000.000	6.108.891	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	11.474.000	13.839.732	0,18
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	1.554.000	1.559.841	0,02
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	4.800.000	4.681.571	0,06
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1.190.000	1.187.352	0,02
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	1.703.000	2.144.028	0,03
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	901.000	1.116.957	0,01
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	21.788.000	27.008.852	0,35
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	4.286.000	5.313.295	0,07
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	780.000	962.803	0,01
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	1.500.000	1.548.037	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 2.25% 15/01/2028	EUR	300.000	347.381	–
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	1.500.000	1.548.837	0,02
Johnson & Johnson 4.85% 01/03/2032	USD	2.500.000	2.599.993	0,03
Johnson & Johnson 5% 01/03/2035	USD	1.800.000	1.881.424	0,02
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	866.000	852.785	0,01
Merck & Co., Inc. 5.5% 15/03/2046	USD	2.899.000	2.910.814	0,04
Merck & Co., Inc. 5.7% 04/12/2065	USD	2.256.000	2.251.808	0,03
Merck Sharp & Dohme Corp. 5.95% 01/12/2028	USD	700.000	741.734	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1.790.000	2.168.609	0,03
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.174.000	3.635.381	0,05
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	1.546.000	1.567.211	0,02
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	100.000	123.675	–
Sanofi SA, Reg. S 0.5% 13/01/2027	EUR	600.000	692.843	0,01
Sanofi SA, Reg. S 2.625% 23/06/2029	EUR	1.300.000	1.524.847	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4.7% 19/02/2027	USD	1.000.000	1.008.141	0,01
			127.345.087	**1,63**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA, Reg. S 3.75% 11/06/2030	EUR	200.000	235.035	–
Air France-KLM, Reg. S 8.125% 31/05/2028	EUR	200.000	261.285	–
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	1.600.000	1.583.165	0,02
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	316.000	390.843	0,01
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7.200.000	8.778.285	0,11
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	3.100.000	3.660.552	0,05
Azzurra Aeroporti SpA, Reg. S 2.625% 30/05/2027	EUR	200.000	235.205	–
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	588.000	656.962	0,01
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	10.500.000	13.355.389	0,18
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	3.600.000	3.303.156	0,04
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	1.464.000	1.720.777	0,02
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	100.000	121.827	–
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.600.000	3.384.392	0,04
Church Commissioners for England, Reg. S 5.125% 25/11/2035	GBP	700.000	951.747	0,01
CMA CGM SA, Reg. S 5% 15/01/2031	EUR	100.000	117.893	–
CMA CGM SA, Reg. S 4.875% 15/01/2032	EUR	100.000	114.495	–
CNH Industrial Capital LLC 5.5% 12/01/2029	USD	1.000.000	1.033.779	0,01
Cummins, Inc. 4.7% 15/02/2031	USD	5.618.000	5.750.148	0,07
Cummins, Inc. 5.3% 09/05/2035	USD	200.000	208.214	–
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	800.000	952.724	0,01
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	3.000.000	3.567.201	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	1.400.000	1.646.945	0,02
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	1.200.000	1.435.311	0,02
doValue SpA, Reg. S 5.375% 15/11/2031	EUR	649.000	776.237	0,01
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	4.450.000	5.583.207	0,07
Finnair OYJ, Reg. S 4.25% 27/11/2030	EUR	600.000	704.172	0,01
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	7.893.000	9.262.468	0,12
Honeywell International, Inc. 3.375% 01/03/2030	EUR	4.500.000	5.355.434	0,07
Honeywell International, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	400.000	463.898	0,01
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	19.023.000	22.528.360	0,30
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	218.000	225.883	–
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	701.225	702.446	0,01
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	2.424.000	2.861.657	0,04
Ingersoll Rand, Inc. 5.197% 15/06/2027	USD	700.000	711.814	0,01
Kapla Holding SAS, Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	1.159.000	1.380.746	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.968.715	0,04
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	4.300.000	5.167.147	0,07
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3.500.000	4.166.247	0,05
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	436.000	530.220	0,01
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	675.000	823.188	0,01
Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 4% 17/10/2029	EUR	100.000	119.626	–
Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 3.875% 26/05/2031	EUR	200.000	233.796	–
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	968.000	907.214	0,01
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	916.000	1.122.751	0,01
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	EUR	3.000.000	3.494.254	0,04
Mundys SpA, Reg. S 1.875% 12/02/2028	EUR	434.000	499.687	0,01
Nexans SA, Reg. S 4.25% 11/03/2030	EUR	100.000	121.588	–
Paprec Holding SA, Reg. S 4.5% 15/07/2032	EUR	100.000	119.438	–
Parker-Hannifin Corp. 2.9% 01/03/2030	EUR	3.000.000	3.509.977	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5.125% 15/02/2030	EUR	170.000	206.757	–
Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	200.000	244.954	–
Schneider Electric SE, Reg. S 1.375% 21/06/2027	EUR	2.900.000	3.364.106	0,04
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	1.800.000	2.120.164	0,03
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	4.800.000	5.813.818	0,07
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	3.500.000	4.461.615	0,06
Thales SA, Reg. S 4.125% 18/10/2028	EUR	7.500.000	9.129.785	0,12
United Parcel Service, Inc. 6.05% 14/05/2065	USD	2.184.000	2.281.374	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	200.000	244.358	–
Webuild SpA, Reg. S 5.375% 20/06/2029	EUR	200.000	249.637	–
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	19.886.000	20.886.621	0,28
			176.808.689	**2,26**
Tecnología de la información				
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	300.000	286.086	–
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	3.063.000	3.078.607	0,05
Accenture Capital, Inc. 4.25% 04/10/2031	USD	1.000.000	1.001.186	0,01
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	3.500.000	3.462.777	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1.866.000	2.295.040	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	100.000	126.482	–
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	975.000	984.631	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 4.6% 05/02/2029	USD	1.000.000	1.016.785	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	600.000	562.538	0,01
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	300.000	288.291	–
Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	300.000	277.294	–
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1.500.000	1.799.901	0,02
Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	1.600.000	1.165.836	0,01
			16.345.454	**0,21**
Materiales				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	200.000	207.640	–
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	200.000	210.697	–
Ball Corp. 4.25% 01/07/2032	EUR	100.000	120.667	–
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.375% 02/10/2031	EUR	1.900.000	2.210.049	0,03
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	1.800.000	2.140.821	0,03
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.089.000	2.431.871	0,03
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	950.000	1.092.986	0,01
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	501.000	609.538	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.125% 02/02/2033	USD	1.610.000	1.618.417	0,02
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5.625% 18/10/2043	USD	1.709.000	1.655.450	0,02
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.78% 13/01/2055	USD	986.000	1.064.584	0,01
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	300.000	370.814	–
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4.75% 15/03/2029	EUR	200.000	246.730	–
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 30/11/2028	USD	600.000	608.894	0,01
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/01/2031	USD	3.287.000	3.272.285	0,04
Dow Chemical Co. (The) 5.6% 15/02/2054	USD	2.500.000	2.194.073	0,03
EIDP, Inc. 5.125% 15/05/2032	USD	4.538.000	4.669.099	0,06
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	910.000	1.045.273	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2.000.000	2.428.888	0,03
Glencore Capital Finance DAC (MUNICH), Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	1.200.000	1.426.909	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	1.263.000	1.310.589	0,02
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	1.370.000	1.519.575	0,02
LYB International Finance III LLC 5.875% 15/01/2036	USD	5.593.000	5.588.837	0,07
LYB International Finance III LLC 3.8% 01/10/2060	USD	721.000	452.023	0,01
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200.000	203.424	–
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	2.000.000	2.484.554	0,03
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	14.400.000	17.009.037	0,22
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	184.000	192.022	–
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	14.800.000	17.378.412	0,23
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 4.5% 30/11/2032	EUR	100.000	118.132	–
Westlake Corp. 3.375% 15/06/2030	USD	500.000	478.695	0,01
Westlake Corp. 5.55% 15/11/2035	USD	1.490.000	1.497.762	0,02
Westlake Corp. 6.375% 15/11/2055	USD	1.490.000	1.473.814	0,02
			79.332.561	**1,01**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	15.754.000	19.494.434	0,25
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.55% 15/03/2052	USD	400.000	273.627	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	9.500.000	9.576.724	0,12
Alstria Office AG, REIT, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	300.000	349.325	–
alstria office REIT-AG, Reg. S 5.5% 20/03/2031	EUR	8.700.000	10.490.592	0,13
Aroundtown Finance SARL, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	200.000	230.100	–
AXA Logistics Europe Master SCA, Reg. S 3.375% 13/05/2031	EUR	1.113.000	1.303.626	0,02
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	1.500.000	1.509.824	0,02
Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	1.600.000	1.651.077	0,02
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	10.700.000	8.842.171	0,11
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	4.100.000	4.905.328	0,06
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	921.000	1.174.295	0,02
Castellum AB, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	200.000	232.217	–
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	3.472.000	4.258.297	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	5.168.000	5.643.105	0,07
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	23.663.000	28.192.097	0,36
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	991.000	955.019	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12.277.000	12.781.277	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	218.000	218.882	–
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	18.400.000	21.786.627	0,28
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	21.000.000	24.544.322	0,31
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	392.000	404.294	0,01
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	18.192.000	19.689.061	0,25
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11.550.000	10.842.620	0,14
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT, Reg. S 4.45% 04/11/2030	EUR	16.504.000	19.486.411	0,25
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	1.300.000	1.307.803	0,02
Kilroy Realty LP, REIT 5.875% 15/10/2035	USD	1.560.000	1.572.025	0,02
London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	500.000	412.297	0,01
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	1.800.000	2.119.575	0,03
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	12.000.000	14.688.148	0,19
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 7% 15/02/2032	EUR	400.000	491.307	0,01
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	31.200.000	35.106.580	0,45
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.629.000	7.632.473	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.329.000	1.118.430	0,01
Notting Hill Genesis, Reg. S 6% 01/04/2035	GBP	1.351.000	1.869.334	0,02
Notting Hill Genesis, Reg. S 5.25% 07/07/2042	GBP	100.000	123.327	–
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	1.400.000	1.488.033	0,02
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	2.500.000	3.392.920	0,04
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	600.000	699.458	0,01
Safehold GL Holdings LLC, REIT 5.65% 15/01/2035	USD	5.800.000	5.988.072	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	32.200.000	36.456.521	0,47
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	36.400.000	42.748.229	0,56
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	11.412.000	13.736.176	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	100.000	120.619	–
Vonovia SE, Reg. S 4.5% 12/11/2040	EUR	700.000	811.190	0,01
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	11.780.000	14.942.149	0,19
			395.660.018	**5,06**
Servicios públicos				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 4.696% 24/04/2033	USD	450.000	455.541	0,01
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5% 28/02/2030	EUR	200.000	242.085	–
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	720.000	880.993	0,01
Edison International 6.25% 15/03/2030	USD	4.621.000	4.835.994	0,05
EDP SA, Reg. S 4.375% 02/12/2055	EUR	1.100.000	1.286.709	0,02
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.200.000	1.486.605	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.221.102	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	1.600.000	2.059.653	0,03
Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	1.500.000	1.404.324	0,02
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 3.875% 31/01/2031	EUR	500.000	583.551	0,01
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	600.000	585.962	0,01
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	1.549.000	1.541.929	0,02
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	5.700.000	6.772.596	0,08
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	837.000	844.053	0,01
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	1.098.000	1.138.333	0,01
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	626.000	755.853	0,01
Public Power Corp. SA, Reg. S 3.375% 31/07/2028	EUR	100.000	118.172	–
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	3.700.000	4.460.341	0,05
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	200.757	–
Sempra 3.25% 15/06/2027	USD	400.000	395.225	0,01
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.090.000	1.062.044	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	600.000	717.902	0,01
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.25% 22/01/2046	GBP	1.815.000	2.160.125	0,03
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	400.000	497.675	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.700.000	1.998.394	0,03
Veolia Environnement SA, Reg. S 4.322% Perpetual	EUR	1.000.000	1.172.645	0,02
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.5% 19/09/2040	GBP	832.000	1.145.790	0,01
			40.024.353	**0,51**
Total Bonos			**3.511.603.348**	**44,92**
Bonos convertibles				
Finanzas				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	9.700.000	7.400.169	0,09
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	700.000	760.954	0,01
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	14.489.600	16.691.160	0,22
			24.852.283	**0,32**
Total Bonos convertibles			**24.852.283**	**0,32**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**3.536.455.631**	**45,24**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 4.375% 15/11/2032	USD	316.000	318.041	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Alphabet, Inc. 4.7% 15/11/2035	USD	470.000	472.013	0,01
Alphabet, Inc. 5.7% 15/11/2075	USD	3.735.000	3.707.536	0,05
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	935.671	1.037.890	0,01
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	303.000	313.999	–
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	303.000	318.716	–
C&W Senior Finance Ltd., 144A 9% 15/01/2033	USD	840.000	868.538	0,01
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	500.000	495.594	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	84.000	83.911	–
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3.223.000	3.023.426	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	2.287.000	2.094.265	0,03
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	4.425.000	4.507.566	0,06
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200.000	183.340	–
Comcast Corp. 3.45% 01/02/2050	USD	1.000.000	674.813	0,01
Comcast Corp. 4.049% 01/11/2052	USD	1.000.000	734.967	0,01
Comcast Corp. 2.987% 01/11/2063	USD	2.230.000	1.221.265	0,02
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	585.000	620.422	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.050.000	760.109	0,01
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	1.291.000	1.510.696	0,02
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.625% 01/08/2032	USD	710.000	738.525	0,01
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2.177.000	2.806.704	0,04
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	1.289.000	1.549.289	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	2.260.000	2.712.615	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200.000	169.676	–
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	155.866	134.532	–
IHS Holding Ltd., Reg. S 8.25% 29/11/2031	USD	250.000	261.496	–
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	1.000.000	1.053.135	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 15/10/2030	EUR	524.000	615.934	0,01
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	340.000	353.138	–
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	458.000	428.230	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	5.466.000	5.470.759	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	659.000	626.707	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.875% 10/01/2031	USD	22.877.000	22.959.348	0,29
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	16.233.000	19.606.453	0,25
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	100.000	108.673	–
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	683.000	756.803	0,01
Sunrise FinCo. I BV, Reg. S 4.625% 15/05/2032	EUR	370.000	440.715	0,01
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	628.000	630.003	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	3.500.000	4.402.009	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.100.000	1.435.956	0,02
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	740.000	703.027	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	406.000	449.303	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	1.034.000	730.366	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	365.000	375.135	–
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.818.000	3.495.641	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6.125% 15/11/2032	EUR	2.751.000	3.049.558	0,04
			99.010.837	**1,27**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	9.831.000	9.326.363	0,12
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	307.000	326.323	–
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	492.000	494.289	0,01
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	343.000	348.623	–
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	641.000	662.137	0,01
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	7.100.000	7.052.520	0,09
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	242.000	241.823	–
Amazon.com, Inc. 3.95% 13/04/2052	USD	300.000	235.497	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	65.000	66.390	–
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	1.011.000	1.027.532	0,01
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	1.857.000	2.230.378	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	502.000	520.283	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	133.000	136.617	–
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	139.000	143.598	–
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200.000	199.834	–
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	853.000	1.032.312	0,01
eBay, Inc. 4.25% 06/03/2029	USD	635.000	637.426	0,01
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	908.000	1.078.021	0,01
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	100.000	123.764	–
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	775.000	735.366	0,01
Flutter Treasury DAC, Reg. S 4% 04/06/2031	EUR	817.000	961.148	0,01
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.8% 09/09/2029	USD	800.000	790.034	0,01
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	435.000	449.955	0,01
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	550.000	676.700	0,01
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	579.000	594.368	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	380.000	400.401	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	797.789	982.695	0,01
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	230.000	240.322	–
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	417.000	419.783	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.375% 01/06/2030	EUR	1.113.000	1.355.892	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	1.342.000	1.629.599	0,02
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	1.909.000	2.265.846	0,03
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	710.000	753.419	0,01
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2.485.000	1.769.769	0,02
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	818.000	813.382	0,01
Meituan, Reg. S 4.75% 05/11/2032	USD	250.000	247.852	–
Meituan, Reg. S 5.125% 05/11/2035	USD	200.000	198.785	–
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	580.000	611.177	0,01
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500.000	500.079	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 6.5% 24/09/2033	USD	300.000	300.782	–
MercadoLibre, Inc. 4.9% 15/01/2033	USD	200.000	198.544	–
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	472.000	456.321	0,01
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	279.000	257.756	–
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	13.240.000	15.764.058	0,21
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	33.508.000	39.992.555	0,52
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	290.000	297.325	–
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	173.000	172.952	–
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	675.000	676.557	0,01
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	856.000	1.034.838	0,01
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	518.000	627.183	0,01
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	36.224.000	36.938.302	0,48
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	17.013.000	17.493.838	0,23
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1.460.000	1.628.405	0,02
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	610.000	622.206	0,01
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	454.000	463.500	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	1.100.000	1.139.697	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4.600.000	4.731.983	0,06
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	8.582.000	7.090.878	0,09
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	200.000	197.594	–
Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	300.000	277.646	–
Schaeffler AG, Reg. S 5.375% 01/04/2031	EUR	200.000	248.859	–
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	200.000	201.782	–
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	1.015.000	945.597	0,01
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	4.500.000	4.439.239	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	4.875.000	5.085.542	0,07
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	250.000	250.892	–
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810.000	784.271	0,01
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	149.000	153.340	–
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1.100.000	1.337.824	0,02
VF Corp. 0.25% 25/02/2028	EUR	150.000	163.016	–
VF Corp. 0.625% 25/02/2032	EUR	1.343.000	1.257.547	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	667.000	716.032	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	524.000	531.963	0,01
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	1.101.000	1.167.866	0,01
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	930.000	944.116	0,01
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1.240.000	1.239.887	0,02
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2034	USD	300.000	304.553	–
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	288.000	290.506	–
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	410.000	444.644	0,01
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	700.000	773.535	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	640.000	633.022	0,01
			194.557.255	**2,49**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico				
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1.663.000	1.654.291	0,02
Campbell's Co. (The) 4.55% 21/03/2031	USD	7.612.000	7.591.171	0,09
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 4.875% 10/07/2030	USD	550.000	549.497	0,01
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1.500.000	1.477.343	0,02
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	3.500.000	3.597.731	0,04
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	10.104.000	10.190.808	0,12
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	480.000	543.443	0,01
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300.000	258.088	–
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	2.377.000	2.845.951	0,04
Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USD	1.500.000	1.547.108	0,02
Kraft Heinz Foods Co., 144A 7.125% 01/08/2039	USD	2.200.000	2.506.812	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 5.2% 15/07/2045	USD	500.000	461.100	0,01
Nestle Holdings, Inc., 144A 4.7% 15/01/2053	USD	1.388.000	1.258.272	0,02
Opal Bidco SAS, Reg. S 5.5% 31/03/2032	EUR	100.000	121.939	–
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	400.000	403.895	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	735.000	755.410	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	620.000	737.377	0,01
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	270.000	283.977	–
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	630.000	662.742	0,01
Walmart, Inc. 6.5% 15/08/2037	USD	1.700.000	1.973.940	0,03
			39.420.895	**0,50**
Energía				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	939.899	959.111	0,01
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	1.632.000	1.712.848	0,02
APA Corp. 6.75% 15/02/2055	USD	500.000	501.185	0,01
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	763.000	980.835	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	650.000	654.601	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	605.000	626.718	0,01
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	13.833.000	13.856.502	0,18
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	140.000	148.533	–
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	2.533.000	2.540.343	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	675.000	684.222	0,01
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	765.000	789.775	0,01
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	1.540.000	1.558.095	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	11.926.000	11.463.517	0,15
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	653.000	642.527	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	229.000	215.612	–
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	455.000	432.574	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	267.000	253.128	–
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	2.903.000	2.663.594	0,03
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.097.000	1.175.583	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	20.231.706	19.985.814	0,26
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	18.034.000	17.493.916	0,22
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	738.303	790.261	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Energean plc, Reg. S 5.625% 12/05/2031	EUR	1.305.000	1.538.265	0,02
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	660.000	662.796	0,01
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	4.145.000	4.151.005	0,05
EQT Corp. 6.375% 01/04/2029	USD	522.000	540.409	0,01
Equinor ASA, 144A 6.5% 01/12/2028	USD	4.500.000	4.819.337	0,06
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	173.000	170.413	–
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7.25% 27/09/2028	USD	200.000	202.367	–
Harbour Energy plc, 144A 6.327% 01/04/2035	USD	5.400.000	5.486.099	0,07
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	644.000	663.028	0,01
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	1.198.000	1.422.703	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	430.000	433.856	0,01
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	385.000	398.527	0,01
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1.599.644	1.407.431	0,02
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	15.907.622	13.996.162	0,18
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8.625% 19/05/2030	USD	650.000	686.803	0,01
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	641.000	626.198	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	365.000	379.096	–
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	12.300.000	12.527.658	0,16
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	605.000	621.876	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	130.000	131.061	–
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	653.000	670.662	0,01
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	2.000.000	1.991.300	0,03
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	570.000	589.225	0,01
Qatarenergy LNG S3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	73.000	73.877	–
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.204% 16/09/2030	USD	2.400.000	2.437.110	0,03
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 5.976% 16/09/2035	USD	7.665.000	7.843.442	0,10
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 4.625% 17/09/2035	USD	930.000	908.076	0,01
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	1.100.000	1.115.114	0,01
Schlumberger Holdings Corp., 144A 4.5% 15/05/2028	USD	2.000.000	2.020.884	0,03
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	559.000	549.748	0,01
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	299.261	–
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	291.000	301.718	–
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	267.000	261.065	–
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	95.000	97.993	–
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1.000.000	1.017.333	0,01
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4.06% 01/07/2040	EUR	500.000	576.234	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	6.345.000	6.441.691	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	785.000	618.644	0,01
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	688.000	650.083	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.800.000	2.097.177	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	1.259.000	1.514.928	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	308.000	309.488	–
YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	1.770.000	1.839.473	0,02
YPF SA, STEP, Reg. S 9% 30/06/2029	USD	93.953	98.088	–
YPF SA, STEP, Reg. S 7% 30/09/2033	USD	57.102	56.573	–
			165.373.571	**2,12**
Finanzas				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	29.200.000	31.613.088	0,40
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	427.704	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	400.000	317.260	–
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	482.683	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	700.000	696.302	0,01
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	580.000	609.887	0,01
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	600.000	620.002	0,01
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	299.000	296.278	–
Ally Financial, Inc. 6.848% 03/01/2030	USD	1.500.000	1.592.924	0,02
American Honda Finance Corp. 3.95% 19/03/2032	EUR	800.000	961.167	0,01
Apollo Debt Solutions BDC 5.875% 30/08/2030	USD	11.899.000	12.066.948	0,15
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	2.700.000	3.210.745	0,04
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	35.408.000	35.184.576	0,45
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	11.413.000	10.922.149	0,14
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	18.795.000	19.060.495	0,24
ASB Bank Ltd., 144A 5.284% 17/06/2032	USD	3.600.000	3.648.832	0,05
Athene Global Funding, 144A 5.033% 17/07/2030	USD	500.000	505.625	0,01
Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	1.100.000	1.129.712	0,01
Athene Global Funding, 144A 5.543% 22/08/2035	USD	3.700.000	3.726.340	0,05
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4.95% 15/11/2030	USD	7.573.000	7.610.260	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	366.000	369.169	–
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	22.235.000	21.960.020	0,28
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	30.809.000	37.258.293	0,48
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	690.000	656.387	0,01
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	707.000	742.265	0,01
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 6.45% 30/07/2035	USD	717.000	746.998	0,01
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	320.000	339.760	–
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	400.000	432.684	0,01
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	750.000	797.104	0,01
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	310.000	331.578	–
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348.000	357.956	–
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	710.000	753.488	0,01
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	400.000	406.144	0,01
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460.000	437.254	0,01
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500.000	454.694	0,01
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	1.120.000	1.166.040	0,01
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, 144A 7.129% 18/07/2033	USD	640.000	669.776	0,01
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	820.000	812.485	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of America Corp. 3.824% 20/01/2028	USD	500.000	498.969	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.89% 21/07/2028	USD	2.600.000	2.642.916	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	1.400.000	1.488.163	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.942% 11/02/2031	USD	100.000	102.992	–
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	2.100.000	2.181.159	0,03
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.474% 25/10/2034	USD	1.000.000	1.121.769	0,01
Bank of Nova Scotia (The) 5.13% 14/02/2031	USD	1.520.000	1.569.059	0,02
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 7.625% 11/02/2035	USD	200.000	210.500	–
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	687.000	760.469	0,01
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	4.400.000	4.606.802	0,06
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	369.000	371.046	–
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	100.000.000	14.886.053	0,19
Canadian Imperial Bank of Commerce 4.862% 13/01/2028	USD	977.000	985.368	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	5.900.000	6.081.726	0,08
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	385.000	381.549	–
Capital One Financial Corp. 7.964% 02/11/2034	USD	4.200.000	4.965.779	0,06
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	9.000.000	10.766.326	0,14
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	2.000.000	2.149.250	0,03
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500.000	459.205	0,01
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	22.554.000	23.116.172	0,30
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	8.575.000	9.090.972	0,12
Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 6.2% 18/06/2035	USD	8.562.000	9.040.818	0,12
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	638.000	627.885	0,01
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	476.000	483.103	0,01
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	3.342.000	3.367.626	0,04
Citizens Financial Group, Inc. 5.841% 23/01/2030	USD	200.000	208.932	–
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	8.140.000	8.754.489	0,11
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.305% 11/03/2041	USD	500.000	386.447	–
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.929% 14/03/2046	USD	400.000	410.620	0,01
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 6.75% Perpetual	USD	749.000	773.904	0,01
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), Reg. S 6.2% Perpetual	USD	705.000	739.685	0,01
Danske Bank A/S, 144A 5.427% 01/03/2028	USD	4.800.000	4.876.561	0,06
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	2.540.000	2.535.542	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	18.200.000	21.372.917	0,27
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	390.000	418.568	0,01
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	600.000	602.936	0,01
EQT AB, 144A 5.85% 08/05/2035	USD	800.000	823.918	0,01
Eurobank SA, Reg. S 4.25% 30/04/2035	EUR	100.000	117.753	–
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	14.647.000	15.885.477	0,20
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	3.860.000	3.896.796	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	1.500.000	1.587.637	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	380.000	390.244	–
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	295.000	309.651	–
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5.252% 22/09/2030	USD	200.000	201.527	–
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	1.000.000	1.109.567	0,01
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	1.837.868	2.092.402	0,03
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	945.756	183.595	–
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	714.000	707.896	0,01
GNMA MA8429 5.5% 20/11/2052	USD	13.646.482	13.895.453	0,18
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	4.531.076	4.611.276	0,06
GNMA MA9307 6.5% 20/11/2053	USD	27.534.411	28.508.791	0,36
GNMA MA9490 6.5% 20/02/2054	USD	24.023.368	24.885.065	0,32
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	18.048.924	18.422.367	0,24
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	39.085.630	39.938.459	0,51
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	88.201.559	90.026.836	1,15
GNMA MB0425 6% 20/06/2055	USD	52.977.654	54.076.395	0,69
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	31.859.442	32.556.992	0,42
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	160.034.860	161.932.072	2,07
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	346.000	323.371	–
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	407.000	430.738	0,01
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 06/05/2028	USD	9.296.000	9.477.903	0,12
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 6.25% 06/05/2030	USD	6.913.000	7.064.033	0,09
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 31/01/2031	USD	12.634.000	12.672.173	0,16
Golub Capital Private Credit Fund, 144A 5.45% 15/08/2028	USD	8.234.000	8.297.118	0,11
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 3.75% 30/04/2029	EUR	1.000.000	1.200.645	0,02
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	15.000.000	15.468.511	0,20
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.75% 15/07/2035	USD	9.000.000	9.423.323	0,12
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	13.339.000	13.965.613	0,18
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	493.065	0,01
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 6.3% 24/06/2055	USD	700.000	727.125	0,01
HAT Holdings I LLC, 144A 3.75% 15/09/2030	USD	5.000.000	4.640.722	0,06
Henneman Trust, 144A 6.58% 15/05/2055	USD	4.700.000	4.929.007	0,06
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	924.000	926.647	0,01
HPS Corporate Lending Fund, 144A 5.3% 05/06/2027	USD	5.597.000	5.630.471	0,07
HSBC Holdings plc 6.95% Perpetual	USD	500.000	520.819	0,01
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	785.000	825.635	0,01
Huntington National Bank (The) 4.871% 12/04/2028	USD	250.000	252.103	–
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	2.125.000	2.961.683	0,04
ING Groep NV 3.875% Perpetual	USD	28.000.000	27.270.471	0,35
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.95% 01/06/2042	USD	5.000.000	4.283.388	0,05
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	461.365	515.951	0,01
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	288.809	345.189	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	1.624.000	1.852.922	0,02
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	37.349.000	39.033.902	0,50
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	740.000	736.564	0,01
JPMorgan Chase & Co. 5.04% 23/01/2028	USD	336.000	339.537	–
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	5.604.000	5.710.918	0,07
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	23.319.000	27.791.226	0,36
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.412% 28/10/2030	USD	1.440.000	1.432.962	0,02
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	299.250	–
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.856.000	1.252.901	0,02
M&T Bank Corp. 5.179% 08/07/2031	USD	200.000	205.774	–
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	1.667.000	1.686.750	0,02
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	500.000	508.224	0,01
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	250.000	228.190	–
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	32.794.000	33.369.889	0,43
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	46.719.000	48.564.330	0,62
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	450.000	464.614	0,01
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	1.000.000	1.211.054	0,02
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.100.000	1.122.106	0,01
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	4.897.000	5.226.568	0,07
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	690.000	664.249	0,01
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	5.314.000	5.424.191	0,07
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	2.000.000	2.031.038	0,03
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	14.122.000	14.050.791	0,18
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	250.000	258.816	–
National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	1.212.000	1.224.470	0,02
National Bank of Ras Al-Khaimah PSC (The), Reg. S 6.625% Perpetual	USD	400.000	410.347	0,01
NBK SPC Ltd., 144A 5.5% 06/06/2030	USD	1.000.000	1.037.117	0,01
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	680.000	699.853	0,01
Nomura Holdings, Inc. 5.043% 10/06/2036	USD	500.000	495.420	0,01
North Haven Private Income Fund LLC, 144A 5.125% 25/09/2028	USD	4.759.000	4.758.180	0,06
Oaktree Strategic Credit Fund, 144A 6.19% 15/07/2030	USD	12.523.000	12.621.728	0,16
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	4.500.000	4.703.963	0,06
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	548.000	554.396	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	600.000	641.995	0,01
Panama Government Bond 7.5% 01/03/2031	USD	1.740.000	1.931.574	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	590.000	633.424	0,01
Peak RE Bvi Holding Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	514.000	520.844	0,01
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 5.5% 28/10/2032	USD	17.188.000	17.252.376	0,22
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	2.576.000	2.562.528	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.5% 01/12/2030	USD	200.000	200.211	–
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.2% 02/07/2034	USD	4.770.000	4.882.405	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5% 01/12/2035	USD	200.000	201.013	–
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.848% 03/04/2055	USD	699.000	737.122	0,01
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	200.000	258.073	–
Poland Government Bond 5.375% 12/02/2035	USD	3.500.000	3.638.740	0,05
Principal Financial Group, Inc., 144A 4.111% 15/02/2028	USD	4.800.000	4.798.583	0,06
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	1.400.000	1.379.316	0,02
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	465.000	433.401	0,01
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	36.000	38.085	–
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.239% 10/11/2037	USD	241.000	241.766	–
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.500.000	1.768.866	0,02
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	973.000	1.033.363	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6.125% 01/08/2030	USD	510.000	526.487	0,01
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	4.652.000	4.700.847	0,06
Royal Bank of Canada 4.965% 24/01/2029	USD	200.000	203.799	–
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	20.200.000	14.185.249	0,18
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	411.000	411.811	0,01
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 4.8% 12/12/2030	USD	1.605.000	1.612.053	0,02
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	33.930.000	33.825.527	0,43
SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	23.560.000	22.937.989	0,29
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	7.743.000	8.884.038	0,11
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	645.000	668.032	0,01
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.777.000	2.144.291	0,03
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	200.000	210.739	–
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	658.000	673.147	0,01
SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.938% 18/07/2036	USD	420.000	430.271	0,01
Societe Generale SA, 144A 6.1% 13/04/2033	USD	3.996.000	4.235.221	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	10.000.000	9.964.108	0,13
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	7.900.000	9.617.492	0,12
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	3.440.000	3.485.760	0,04
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	400.000	378.470	–
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	800.000	818.154	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.796% 08/07/2046	USD	600.000	612.077	0,01
SURA Asset Management SA, Reg. S 6.35% 13/05/2032	USD	255.000	271.346	–
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	778.000	799.465	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	40.615.000	28.499.254	0,36
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	962.000	979.926	0,01
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	13.492.000	14.330.312	0,18
Truist Bank 4.136% 23/10/2029	USD	1.500.000	1.500.033	0,02
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.125% 03/01/2035	USD	510.000	531.940	0,01
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7.75% 10/09/2035	USD	200.000	210.276	–
UBS AG 4.864% 10/01/2028	USD	1.500.000	1.513.456	0,02
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	5.900.000	5.854.178	0,07
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	308.000	315.661	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	51.193.337	52.072.777	0,67
UMBS MA5165 5.5% 01/10/2053	USD	51.909.506	52.813.225	0,68
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	32.924.635	33.871.403	0,43
UMBS MA5216 6% 01/12/2053	USD	39.202.837	40.340.048	0,52
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	9.298.031	9.442.419	0,12
UMBS MA5445 6% 01/08/2054	USD	46.276.141	47.522.117	0,61
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	35.213.150	35.190.866	0,45
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	126.953.495	130.362.272	1,67
UMBS MA5793 6% 01/08/2055	USD	29.576.704	30.373.882	0,39
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	184.647.370	187.401.790	2,41
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	27.502.283	27.484.881	0,35
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	55.560.033	55.524.874	0,71
UMBS SD8448 6.5% 01/07/2054	USD	24.630.145	25.592.467	0,33
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	600.000	589.262	0,01
US Bank NA 4.73% 15/05/2028	USD	4.000.000	4.040.674	0,05
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	616.000	613.821	0,01
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	1.010.000	1.008.315	0,01
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	764.000	725.475	0,01
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.178.000	1.174.651	0,02
Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	1.186.000	1.211.392	0,02
Western Alliance Bank 6.537% 15/11/2035	USD	14.000.000	14.141.176	0,18
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	750.000	751.600	0,01
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	250.000	259.371	–
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	900.000	936.965	0,01
Wynnton Funding Trust II, 144A 5.991% 15/08/2055	USD	3.900.000	3.953.491	0,05
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	380.000	401.842	0,01
			2.171.475.612	**27,77**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	480.000	462.611	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	300.000	269.947	–
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	2.571.000	2.509.507	0,03
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	255.000	246.425	–
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	442.000	420.698	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	276.000	273.965	–
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.045.000	1.260.460	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	1.613.000	1.515.033	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	548.000	489.405	0,01
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	367.000	356.611	–
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	1.274.000	1.577.665	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.579.000	1.975.243	0,03
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	5.600.000	5.434.096	0,06
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	145.000	156.276	–
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	713.000	781.571	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	1.056.000	1.035.826	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	88.000	91.154	–
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.375% 23/10/2030	EUR	890.000	1.072.944	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	1.210.000	1.445.211	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1.340.000	1.305.377	0,02
Roche Holdings, Inc., 144A 4.79% 08/03/2029	USD	2.255.000	2.315.486	0,03
Roche Holdings, Inc., 144A 4.909% 08/03/2031	USD	3.784.000	3.914.332	0,05
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	988.000	966.303	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	393.000	399.338	0,01
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	705.000	707.420	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	678.000	680.399	0,01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	1.159.000	1.385.823	0,02
			33.049.126	**0,42**
Productos industriales				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	1.500.000	1.818.334	0,02
Aegis Lux 1A SARL, Reg. S 5.625% 29/10/2031	EUR	745.000	889.332	0,01
Air Lease Corp. 6% Perpetual	USD	16.450.000	15.812.989	0,20
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	670.000	668.821	0,01
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	2.270.000	2.759.645	0,04
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	425.000	419.230	0,01
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600.000	750.046	0,01
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	415.000	437.703	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	398.786	406.217	0,01
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	1.493.000	1.777.055	0,02
Automatic Data Processing, Inc. 4.75% 08/05/2032	USD	5.697.000	5.853.028	0,07
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	5.000.000	5.037.750	0,06
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9% 01/12/2028	USD	250.000	251.888	–
Avianca Midco 2 plc, Reg. S 9.625% 14/02/2030	USD	250.000	250.800	–
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	2.042.000	2.251.085	0,03
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	86.000	90.214	–
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	610.000	614.200	0,01
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	235.000	243.301	–
Carpenter Technology Corp., 144A 5.625% 01/03/2034	USD	599.000	608.655	0,01
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	18.000.000	17.108.123	0,22
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	677.000	802.987	0,01
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	11.457.000	11.776.338	0,15
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	8.819.000	10.766.058	0,14
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.375% 13/01/2032	USD	5.750.000	5.947.847	0,08
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	686.000	694.246	0,01
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	1.000.000	1.185.115	0,02
FedEx Corp. 3.4% 15/02/2028	USD	1.300.000	1.281.578	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	280.000	284.350	–
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	280.000	283.759	–
Hikari Tsushin, Inc., Reg. S 6.13% 18/09/2035	USD	600.000	612.955	0,01
Honeywell International, Inc. 4.25% 15/01/2029	USD	600.000	605.599	0,01
Honeywell International, Inc. 4.7% 01/02/2030	USD	245.000	250.827	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Honeywell International, Inc. 4.125% 02/11/2034	EUR	3.200.000	3.868.099	0,05
Honeywell International, Inc. 5.7% 15/03/2036	USD	1.113.000	1.188.431	0,02
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	1.546.000	1.822.317	0,02
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	173.000	206.099	–
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	19.984.000	20.981.531	0,27
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	22.888.000	24.192.615	0,30
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.625% 07/01/2031	USD	553.000	584.521	0,01
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.397% 02/04/2030	USD	281.000	286.468	–
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	510.000	515.661	0,01
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	1.260.000	1.514.302	0,02
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S 5.625% Perpetual	USD	400.000	421.959	0,01
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.372.000	1.351.625	0,02
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	927.000	1.000.885	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	624.000	613.622	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	511.303	525.453	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	580.872	596.948	0,01
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1.525.000	1.870.267	0,02
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	574.000	581.831	0,01
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	800.000	948.033	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	1.015.000	1.032.916	0,01
Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	2.800.000	2.861.960	0,04
Siemens Funding BV, 144A 4.9% 28/05/2032	USD	1.600.000	1.652.990	0,02
Siemens Funding BV, 144A 5.2% 28/05/2035	USD	600.000	624.098	0,01
Sisecam UK plc, Reg. S 8.625% 02/05/2032	USD	300.000	312.015	–
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	9.392.000	9.758.194	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	530.000	547.601	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	924.000	971.103	0,01
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	151.000	154.900	–
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	222.000	221.120	–
Waste Management, Inc. 3.875% 15/01/2029	USD	4.561.000	4.560.766	0,06
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	591.000	618.773	0,01
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8.498% 31/01/2045	USD	440.000	462.140	0,01
			179.389.318	**2,30**
Tecnología de la información				
Advanced Micro Devices, Inc. 4.319% 24/03/2028	USD	1.196.000	1.209.456	0,02
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	1.000.000	944.833	0,01
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	2.900.000	2.462.316	0,03
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	800.000	652.082	0,01
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	3.400.000	2.705.558	0,03
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	1.677.948	2.263.938	0,03
Cisco Systems, Inc. 4.85% 26/02/2029	USD	1.348.000	1.386.088	0,02
Cisco Systems, Inc. 4.95% 24/02/2032	USD	3.051.000	3.158.072	0,04
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.630.000	1.648.650	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	190.000	187.985	–
Intel Corp. 5.05% 05/08/2062	USD	1.851.000	1.515.713	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 5.475% 15/06/2031	EUR	1.615.000	1.914.660	0,02
Keysight Technologies, Inc. 5.35% 30/07/2030	USD	1.300.000	1.357.004	0,02
Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	2.000.000	1.808.603	0,02
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	3.247.000	1.996.710	0,03
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.907.000	1.832.653	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	534.000	532.175	0,01
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	7.700.000	7.589.994	0,10
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	200.000	198.969	–
QUALCOMM, Inc. 4.75% 20/05/2032	USD	1.820.000	1.861.215	0,02
QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2050	USD	733.000	509.680	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	725.000	694.024	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5.75% 01/12/2034	USD	108.000	110.895	–
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	1.127.000	1.339.853	0,02
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	1.740.000	2.064.681	0,03
Texas Instruments, Inc. 4.1% 16/08/2052	USD	315.000	252.806	–
			42.198.613	**0,54**
Materiales				
Antofagasta plc, Reg. S 5.625% 09/09/2035	USD	754.000	776.959	0,01
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	450.000	469.634	0,01
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	315.000	324.227	–
Cascades, Inc., 144A 6.75% 15/07/2030	USD	965.000	1.006.013	0,01
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	USD	825.000	829.163	0,01
Cemex SAB de CV, 144A 7.2% Perpetual	USD	15.131.000	15.818.553	0,21
Cemex SAB de CV, Reg. S 7.2% Perpetual	USD	252.000	263.451	–
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	652.000	671.156	0,01
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	473.000	503.289	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	305.000	313.921	–
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	69.000	70.547	–
Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643.000	644.951	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	560.000	607.108	0,01
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.5% 01/12/2032	USD	10.790.000	11.140.675	0,14
Endeavour Mining plc, 144A 7% 28/05/2030	USD	12.518.000	12.956.235	0,18
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	1.112.000	1.283.806	0,02
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	470.000	495.261	0,01
First Quantum Minerals Ltd., 144A 8.625% 01/06/2031	USD	850.000	896.162	0,01
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	618.000	650.150	0,01
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8% 01/03/2033	USD	450.000	481.255	0,01
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	500.000	506.477	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3.75% 04/02/2032	EUR	500.000	594.545	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	1.699.000	1.701.878	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	876.000	891.932	0,01
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	249.000	243.482	–
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	369.000	370.860	–
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	400.000	407.659	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LYB International Finance III LLC 5.125% 15/01/2031	USD	170.000	170.881	–
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	870.000	895.565	0,01
Nexa Resources SA, Reg. S 6.6% 08/04/2037	USD	277.000	285.958	–
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	6.593.000	6.857.106	0,09
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	665.000	641.441	0,01
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	945.000	917.447	0,01
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	204.704	–
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	210.000	210.796	–
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6.8% 13/05/2030	USD	200.000	197.269	–
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 7.5% 13/05/2035	USD	670.000	655.763	0,01
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	1.002.859	1.016.700	0,01
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	146.000	144.821	–
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	1.155.234	1.146.988	0,01
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1.491.000	1.528.554	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	1.062.000	1.138.052	0,01
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	196.000	243.006	–
Usiminas International SARL, Reg. S 7.5% 27/01/2032	USD	354.000	366.248	–
Verallia SA, Reg. S 4.375% 14/11/2033	EUR	15.500.000	18.120.214	0,24
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5.854% 13/05/2032	USD	200.000	209.025	–
			89.869.887	**1,15**
Sector inmobiliario				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	1.109.850	1.433.190	0,02
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	11.908.000	12.210.308	0,16
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5.875% 23/09/2040	USD	209.242	208.719	–
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	211.980	–
Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4.700.000	4.294.518	0,05
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	677.000	658.841	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	11.994.000	13.434.632	0,17
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1.524.000	1.705.574	0,02
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	1.501.000	1.543.548	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	327.000	409.644	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11.008.000	12.374.944	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	762.000	833.943	0,01
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	3.714.000	4.262.682	0,05
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 7.2% Perpetual	USD	200.000	208.030	–
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	13.434.000	13.763.734	0,18
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5.5% 26/11/2035	USD	780.000	786.451	0,01
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	39.813.000	43.617.872	0,57
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	1.465.000	1.669.724	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.048.000	1.235.336	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	300.000	369.618	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.25% 15/12/2028	USD	248.000	248.390	–
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.5% 15/09/2030	USD	723.000	690.511	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 15/06/2032	USD	1.345.000	1.410.174	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.694.000	1.674.719	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	7.272.000	7.789.771	0,10
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	42.843.000	52.622.699	0,68
New Immo Holding SA, Reg. S 4.875% 08/12/2028	EUR	700.000	836.193	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	700.000	859.797	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	1.600.000	1.912.239	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	672.000	643.727	0,01
Trust 2401, REIT, 144A 7.7% 23/01/2032	USD	337.000	375.142	–
Trust 2401, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	5.277.000	5.208.788	0,07
Trust 2401, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	4.011.000	4.464.965	0,06
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 4.869% 15/01/2030	USD	2.723.000	2.665.106	0,03
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	8.662.000	9.539.028	0,12
			206.174.537	**2,64**
Servicios públicos				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100.000	121.734	–
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	1.631.000	1.558.707	0,02
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	688.000	703.476	0,01
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	1.120.211	1.060.145	0,01
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4.800.000	5.193.064	0,07
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	370.000	371.073	–
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5.58% 20/10/2035	USD	255.129	262.732	–
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	154.000	150.683	–
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	659.000	616.998	0,01
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.203.920	0,02
East Ohio Gas Co. (The), 144A 3% 15/06/2050	USD	2.000.000	1.284.688	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	459.894	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.800.000	2.181.279	0,03
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.165.770	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	600.000	736.258	0,01
Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	600.000	693.150	0,01
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	495.000	606.685	0,01
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	335.000	335.191	–
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	650.000	558.734	0,01
Iren SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	341.000	406.900	0,01
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5.5% 11/09/2035	USD	1.052.000	1.055.945	0,01
KeySpan Gas East Corp., 144A 5.994% 06/03/2033	USD	700.000	742.396	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.685% 01/09/2027	USD	2.812.000	2.846.059	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4.8% 01/12/2077	USD	600.000	590.408	0,01
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	440.000	451.000	0,01
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6.25% 17/09/2032	USD	600.000	610.393	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	649.000	641.335	0,01
PSEG Power LLC, 144A 5.2% 15/05/2030	USD	1.600.000	1.639.872	0,02
Public Service Co. of Colorado 5.15% 15/09/2035	USD	4.374.000	4.448.162	0,06
Public Service Co. of Colorado 4.05% 15/09/2049	USD	1.700.000	1.337.638	0,02
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	460.000	441.998	0,01
Saavi Energia SARL, Reg. S 8.875% 10/02/2035	USD	580.000	628.575	0,01
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	822.000	845.776	0,01
Snam SpA, Reg. S 3.375% 26/11/2031	EUR	3.700.000	4.378.108	0,06
Threelands Energy Ltd. SARL, Reg. S 7.45% 20/10/2035	USD	1.070.000	1.072.128	0,01
Trinidad Generation UnLtd, 144A 7.75% 16/06/2033	USD	14.849.000	15.405.837	0,19
TXNM Energy, Inc., 144A 7% 31/07/2056	USD	18.089.000	18.132.250	0,22
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.500.000	1.721.259	0,02
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	78.000	79.911	–
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.75% 15/04/2034	USD	13.647.000	13.842.043	0,17
			90.582.174	**1,16**
Total Bonos			**3.311.101.825**	**42,36**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**3.311.101.825**	**42,36**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	3.120.000	–	–
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	2.445.000	–	–
			–	–
Total Bonos			**–**	**–**
Renta variable				
Finanzas				
Lux Co. shares#	EUR	6.286	–	–
			–	–
Total Renta variable			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	663.866	140.378.383	1,80
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	182	18.476	–
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	1.620.225	231.065.705	2,95
SSSF Optimum Euro Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	450.000	53.883.300	0,69
			425.345.864	**5,44**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**425.345.864**	**5,44**
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
Schroder Global Investment Grade Corporate Bond Active Fund	USD	10.000.000	101.350.000	1,30
			101.350.000	**1,30**
Total Fondos negociados en bolsa			**101.350.000**	**1,30**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**526.695.864**	**6,74**
Total Inversiones			**7.374.253.320**	**94,34**
Efectivo			**465.796.540**	**5,96**
Otros activos/(pasivos)			**(23.643.094)**	**(0,30)**
Total Patrimonio neto			**7.816.406.766**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	13.876.147	USD	16.335.866	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	7.422	–
EUR	2.918.544	USD	3.410.295	27/01/2026	HSBC	27.158	–
EUR	14.710.468	USD	17.204.247	27/01/2026	Morgan Stanley	121.702	–
GBP	186.312	EUR	211.779	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.850	–
GBP	4.107.791	EUR	4.662.123	27/01/2026	J.P. Morgan	49.207	–
GBP	1.324.588	EUR	1.496.296	27/01/2026	Lloyds Bank	24.160	–
USD	16.463.581	BRL	88.396.259	03/02/2026	J.P. Morgan	513.504	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**745.003**	**0,01**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	327.117.150	USD	218.160.746	30/01/2026	HSBC	826.479	0,01
CHF	6.054.464	USD	7.656.636	30/01/2026	HSBC	31.615	–
CNH	665.173.150	USD	94.574.448	30/01/2026	HSBC	762.617	0,01
CZK	74.664.117	USD	3.620.835	30/01/2026	HSBC	2.391	–
EUR	1.064.387.505	USD	1.251.606.986	30/01/2026	HSBC	2.212.015	0,03
GBP	138.636.605	USD	185.500.280	30/01/2026	HSBC	1.480.362	0,02
PLN	218.425.567	USD	60.616.441	30/01/2026	HSBC	183.369	–
SGD	952.069.346	USD	739.788.375	30/01/2026	HSBC	3.056.364	0,04
USD	158.586	AUD	236.875	30/01/2026	HSBC	11	–
USD	1	CZK	22	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	4.760.859	EUR	4.037.849	30/01/2026	HSBC	4.385	–
USD	505.363	GBP	374.519	30/01/2026	HSBC	245	–
USD	1.217.811	PLN	4.368.723	30/01/2026	HSBC	1.756	–
USD	1	SGD	1	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	1	ZAR	17	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	222.200.727	USD	13.149.286	30/01/2026	HSBC	181.040	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**8.742.649**	**0,11**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**9.487.652**	**0,12**
EUR	100.758.160	GBP	89.081.891	27/01/2026	HSBC	(1.473.461)	(0,02)
EUR	280.111	GBP	246.163	27/01/2026	J.P. Morgan	(2.091)	–
EUR	2.382.448	GBP	2.099.034	27/01/2026	Lloyds Bank	(24.960)	–
EUR	457.660	GBP	401.819	27/01/2026	Morgan Stanley	(2.909)	–
EUR	1.830.407	GBP	1.620.111	27/01/2026	Standard Chartered	(29.221)	–
EUR	2.173.895	GBP	1.923.546	27/01/2026	UBS	(33.908)	–
USD	39.964.087	CAD	55.768.285	27/01/2026	State Street	(775.463)	(0,01)
USD	1.294.662.698	EUR	1.107.751.746	27/01/2026	Barclays	(10.044.274)	(0,13)
USD	577.502	EUR	496.400	27/01/2026	HSBC	(7.157)	–
USD	30.700.032	EUR	26.328.550	27/01/2026	J.P. Morgan	(309.662)	–
USD	16.756.636	EUR	14.454.932	27/01/2026	Lloyds Bank	(268.343)	–
USD	3.999.647	EUR	3.426.700	27/01/2026	Morgan Stanley	(36.311)	–
USD	8.518.799	EUR	7.365.748	27/01/2026	Nomura	(156.559)	–
USD	175.881.265	EUR	151.170.948	27/01/2026	Standard Chartered	(2.167.463)	(0,03)
USD	575.025	EUR	493.409	27/01/2026	State Street	(6.110)	–
USD	13.485.702	EUR	11.632.374	27/01/2026	UBS	(214.876)	–
USD	43.429.549	GBP	33.157.000	27/01/2026	HSBC	(1.289.817)	(0,02)
USD	158.690.987	GBP	118.976.509	27/01/2026	J.P. Morgan	(1.774.498)	(0,02)
USD	1.450.147.252	EUR	1.243.832.719	25/02/2026	HSBC	(16.743.731)	(0,22)
USD	214.322.454	GBP	162.696.928	25/02/2026	J.P. Morgan	(5.091.372)	(0,07)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(40.452.186)**	**(0,52)**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	123.300	USD	82.548	30/01/2026	HSBC	(6)	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CZK	2.382	USD	116	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	8.044.798	USD	9.490.775	30/01/2026	HSBC	(14.226)	–
GBP	32.978	USD	44.510	30/01/2026	HSBC	(32)	–
PLN	921.072	USD	256.545	30/01/2026	HSBC	(160)	–
USD	5.605.298	AUD	8.434.499	30/01/2026	HSBC	(41.143)	–
USD	42.776	CHF	33.732	30/01/2026	HSBC	(58)	–
USD	572.918	CNH	4.011.283	30/01/2026	HSBC	(2.006)	–
USD	1.971.458	EUR	1.676.400	30/01/2026	HSBC	(3.295)	–
USD	2.376.540	GBP	1.775.058	30/01/2026	HSBC	(17.500)	–
USD	53.218	PLN	191.390	30/01/2026	HSBC	(56)	–
USD	915.494	SGD	1.178.684	30/01/2026	HSBC	(4.164)	–
USD	500.044	ZAR	8.370.547	30/01/2026	HSBC	(2.124)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(84.770)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(40.536.956)**	**(0,52)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(31.049.304)**	**(0,40)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro High Yield Index	20/03/2026	45	EUR	3.290.698	15.707	–
Euro-Bund	06/03/2026	(483)	EUR	(72.459.619)	639.199	0,01
Long Gilt	27/03/2026	567	GBP	69.820.876	412.960	0,01
US 2 Year Note	31/03/2026	(333)	USD	(69.539.765)	18.030	–
US Long Bond	20/03/2026	(88)	USD	(10.188.750)	117.599	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(1.048)	USD	(124.057.000)	2.606.708	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**3.810.203**	**0,05**
Bloomberg MSCI Euro Corporate Screened Index	20/03/2026	96	EUR	19.257.885	(24.845)	–
Euro-Bobl	06/03/2026	755	EUR	103.131.310	(20.586)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	968	EUR	121.591.112	(156.572)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	6.498	USD	710.921.813	(2.271.402)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2026	12.519	USD	1.409.756.765	(8.789.015)	(0,12)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(78)	USD	(8.985.844)	(30.469)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(11.292.889)**	**(0,15)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(7.482.686)**	**(0,10)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
108.098.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Venta	5,00%	20/12/2030	8.341.156	0,11
2.200.000	EUR	Deutsche Bank	Cirsa Finance International Sarl 4.5% 15/03/2027	Venta	5,00%	20/12/2029	306.348	–
2.469.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Venta	5,00%	20/06/2030	340.871	–
1.200.000	EUR	Goldman Sachs	Virgin Media Finance plc 3.75% 15/07/2030	Venta	5,00%	20/06/2030	75.458	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**9.063.833**	**0,11**
16.437.028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(137.539)	–
8.218.515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(68.769)	–
29.573.633	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(546.190)	(0,01)
785.000	EUR	Goldman Sachs	United Group BV 3.63% 15/02/2028	Compra	(5,00)%	20/12/2030	(73.654)	–
1.200.000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/06/2030	(37.935)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(864.087)**	**(0,01)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**8.199.746**	**0,10**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
224.304.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,835%	03/06/2030	1.924.327	0,03
77.698.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,927%	15/02/2029	840.336	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**2.764.663**	**0,04**
302.839.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,663% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/06/2030	(2.407.775)	(0,03)
115.924.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,63%	01/07/2030	(425.072)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(2.832.847)**	**(0,04)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(68.184)**	**–**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	493.000	401.197	0,02
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	2.948.000	2.373.772	0,13
Altice France SA, Reg. S 7.25% 01/11/2029	EUR	984.187	1.152.489	0,06
Altice France SA, Reg. S 5.5% 15/10/2031	EUR	304.189	340.824	0,02
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	457.000	638.979	0,03
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	600.000	676.374	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	635.000	837.656	0,04
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	1.505.000	2.047.991	0,11
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	3.074.000	3.709.951	0,20
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	925.000	1.052.546	0,06
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	11.077.457	8.489.997	0,44
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1.000.000	1.153.649	0,06
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	3.898.000	3.844.683	0,21
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	637.000	773.539	0,04
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	4.878.000	4.449.654	0,24
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	1.376.000	1.655.109	0,09
VZ Secured Financing BV, Reg. S 5.25% 15/01/2033	EUR	3.571.000	4.130.753	0,22
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	418.527	519.170	0,03
			38.248.333	**2,04**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	780.000	887.983	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	14.218.000	14.127.705	0,77
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.770.000	2.506.637	0,13
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	578.000	699.703	0,04
Essendi SA, Reg. S 5.814% 15/05/2032	EUR	629.000	749.818	0,04
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	10.300.000	11.631.441	0,62
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	600.000	734.201	0,04
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	2.116.000	437.124	0,02
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	2.657.708	924.764	0,05
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	200.000	229.426	0,01
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	2.365.000	2.670.340	0,14
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	1.100.000	1.321.962	0,07
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	544.000	575.167	0,03
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	548.000	646.293	0,03
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	2.878.000	3.963.862	0,21
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	1.329.000	1.644.652	0,09
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	800.000	975.511	0,05
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1.300.000	1.582.401	0,08
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	1.240.000	1.656.718	0,09
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	1.000.000	1.244.023	0,07
			49.209.731	**2,63**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico				
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	952.200	1.375.613	0,07
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2.925.000	3.432.450	0,18
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	1.344.000	1.790.005	0,10
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	1.051.000	1.246.871	0,07
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	1.621.000	2.200.733	0,12
			10.045.672	**0,54**
Energía				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1.780.000	2.150.773	0,11
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	2.050.000	2.529.796	0,14
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	486.000	584.793	0,03
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	13.198.604	14.397.829	0,77
			19.663.191	**1,05**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	800.000	951.512	0,05
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	2.429.000	2.951.011	0,16
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.607.000	2.043.843	0,11
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	1.632.000	1.902.197	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	674.000	825.516	0,04
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	891.000	1.270.740	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.704.639	0,14
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1.400.000	387.019	0,02
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2.100.000	580.529	0,03
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	672.000	829.310	0,04
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	733.000	927.907	0,05
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1.328.748	1.789.341	0,10
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	955.000	1.103.484	0,06
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.592.297	0,09
CrediaBank SA, Reg. S 7.375% 13/06/2035	EUR	164.000	207.054	0,01
Credit Suisse Group AG, Reg. S 6.337% Perpetual	USD	573.000	157.575	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.279.534	0,07
Intrum Investments and Financing AB 8.5% 11/09/2029	EUR	489.014	495.909	0,03
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 7.75% 11/09/2028	EUR	825.296	850.781	0,05
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S, 144A 8.5% 11/09/2030	EUR	255.585	253.358	0,01
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	1.288.000	1.943.701	0,10
ION Platform Finance SARL, Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	3.148.000	3.770.277	0,20
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2.65% 15/06/2028	EUR	5.385.000	6.376.455	0,34
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	582.000	809.505	0,04
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	1.782.000	2.464.920	0,13
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	487.000	674.563	0,04
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1.171.000	1.460.499	0,08
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	2.575.000	2.580.470	0,14
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	10.412.000	9.780.932	0,52
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.800.000	3.527.195	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	600.000	719.185	0,04
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG, Reg. S 5.25% 02/04/2036	EUR	1.100.000	1.339.239	0,07
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	1.053.000	1.401.042	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.4% 31/05/2028	EUR	8.469.000	9.993.540	0,54
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.25% 31/10/2030	EUR	5.415.000	5.977.577	0,32
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	1.486.000	1.371.528	0,07
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	700.000	744.503	0,04
			78.038.687	**4,17**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	1.100.000	1.329.355	0,07
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500.000	625.343	0,03
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	1.100.000	1.425.857	0,08
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2.409.000	2.768.638	0,15
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	9.676.000	8.290.725	0,44
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	124.000	151.501	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), 144A 5.5% 15/01/2028	USD	745.000	739.506	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	1.456.000	2.029.151	0,11
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	1.100.000	1.320.754	0,07
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1.738.000	1.734.133	0,09
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	2.116.000	2.109.931	0,11
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	790.000	994.587	0,05
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	1.246.000	1.544.649	0,08
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	9.360.000	11.602.847	0,63
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	2.133.000	2.644.251	0,14
Kepler SpA, Reg. S 6.151% 18/12/2029	EUR	413.000	493.994	0,03
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	1.818.000	2.228.012	0,12
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.547.000	4.062.601	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	292.000	412.820	0,02
			46.508.655	**2,49**
Productos industriales				
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	1.500.000	1.784.359	0,10
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	964.000	1.156.272	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	827.000	923.992	0,05
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.000.000	1.271.942	0,07
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	883.000	810.191	0,04
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	1.663.000	1.954.680	0,10
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	1.082.000	1.194.387	0,06
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	1.887.000	2.708.807	0,14
EVOCA SpA, Reg. S 7.279% 09/04/2029	EUR	2.422.000	2.739.909	0,15
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.851.000	3.376.353	0,18
Kapla Holding SAS (Gettex), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	1.157.000	1.378.363	0,07
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	912.000	854.730	0,05
Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	795.000	630.555	0,03
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	921.000	1.128.880	0,06
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	1.607.000	1.980.186	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.300.000	1.573.505	0,08
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	1.343.000	1.497.961	0,08
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	114.000	113.186	0,01
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	1.430.000	1.693.353	0,09
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	4.176.000	4.386.127	0,24
			33.157.738	**1,77**
Tecnología de la información				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1.612.000	1.916.684	0,10
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	610.000	750.254	0,04
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	2.132.000	2.536.205	0,14
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 8.625% 15/02/2030	EUR	463.000	585.612	0,03
			5.788.755	**0,31**
Materiales				
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	5.966.000	7.258.488	0,38
Celsa Opco SA, Reg. S 7.569% 15/12/2030	EUR	904.000	1.076.485	0,06
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	1.090.000	1.252.030	0,07
Fiber Midco Spa, Reg. S 10.75% 15/06/2029	EUR	1.599.489	1.456.278	0,08
Guala Closures SpA, Reg. S 6.1% 29/06/2029	EUR	582.000	688.356	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	2.135.000	2.215.446	0,12
Nynas AB, Reg. S, 144A 11.75% 17/06/2028	USD	1.625.000	1.726.104	0,09
			15.673.187	**0,84**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1.713.000	2.119.713	0,11
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	6.700.000	5.536.687	0,31
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	1.844.000	2.351.140	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.100.000	1.310.540	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	697.000	725.629	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	736.000	949.222	0,05
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	3.271.000	3.823.070	0,20
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	4.003.000	4.332.416	0,23
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	1.595.000	922.996	0,05
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.590.000	1.492.620	0,08
Heimstaden AB, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.500.000	1.712.772	0,09
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.498.000	1.711.264	0,09
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.131.000	1.384.358	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	15.835.000	13.326.070	0,72
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1.600.000	272.913	0,01
Sveafastighe-ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	1.300.000	1.523.288	0,08
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	866.000	1.013.498	0,05
			44.508.196	**2,38**
Servicios públicos				
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	700.000	867.186	0,05
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600.000	814.068	0,04
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	564.000	568.753	0,03
Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	1.283.000	1.330.129	0,07
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	2.134.000	2.409.602	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1.200.000	1.505.114	0,08
			7.494.852	**0,40**
Total Bonos			**348.336.997**	**18,62**
Bonos convertibles				
Bienes de consumo básico				
Ocado Group plc, Reg. S 6.25% 06/08/2029	GBP	1.200.000	1.476.877	0,08
			1.476.877	**0,08**
Finanzas				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	500.000	566.767	0,03
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	13.100.000	9.994.043	0,53
			10.560.810	**0,56**
Total Bonos convertibles			**12.037.687**	**0,64**
Renta variable				
Productos industriales				
Intrum AB	EUR	2.632	10.747	–
Intrum AB	SEK	32.593	135.887	0,01
			146.634	**0,01**
Sector inmobiliario				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	2.183	52.503	–
			52.503	**–**
Total Renta variable			**199.137**	**0,01**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**360.573.821**	**19,27**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	7.548.000	5.291.865	0,28
Altice France SA, Reg. S 5.375% 15/04/2032	EUR	1.175.522	1.303.944	0,07
Altice France SA, Reg. S 5.625% 15/07/2032	EUR	1.813.165	2.033.697	0,11
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	3.787.000	3.983.421	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	3.835.000	3.830.936	0,20
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	34.337.000	32.210.787	1,72
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	6.596.000	6.040.127	0,32
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	2.293.000	1.597.131	0,09
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	6.725.000	6.850.482	0,37
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	8.707.000	9.234.218	0,49
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	15.499.000	11.219.928	0,60
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	479.000	498.245	0,03
Fibercop SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	1.362.000	1.362.313	0,07
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	473.000	473.000	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	2.777.000	3.337.763	0,18
Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/06/2032	EUR	1.995.000	2.394.543	0,13
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	1.753.341	1.513.352	0,08
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	2.052.000	1.918.620	0,10
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6.674.000	6.679.810	0,36
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	8.469.000	8.053.992	0,43
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	1.275.000	1.279.066	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	900.000	1.131.945	0,06
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	2.000.000	2.610.829	0,14
Urban One, Inc., 144A 10.5% 01/04/2030	USD	4.394.000	4.394.000	0,23
Urban One, Inc., 144A 7.625% 01/04/2031	USD	17.051.000	8.953.480	0,48
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	14.090.000	9.952.472	0,53
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	4.200.000	4.316.618	0,23

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.279.000	2.827.028	0,15
			145.293.612	**7,76**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	2.571.000	2.439.028	0,13
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	619.000	657.961	0,04
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	6.824.000	6.855.745	0,37
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	3.102.000	3.204.288	0,17
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	961.000	981.549	0,05
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	13.557.000	13.778.684	0,74
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	1.557.000	1.870.058	0,10
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	8.218.000	8.517.296	0,46
Carnival Corp., 144A 6.125% 15/02/2033	USD	2.545.000	2.629.181	0,14
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.875% 15/10/2031	EUR	2.029.000	2.455.523	0,13
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	1.381.000	1.763.581	0,09
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	873.000	1.036.467	0,06
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	10.939.000	10.379.577	0,55
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	801.000	828.538	0,04
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	2.233.000	2.300.914	0,12
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	3.949.000	4.053.814	0,22
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	6.137.523	6.467.034	0,35
Light & Wonder International, Inc., 144A 6.25% 01/10/2033	USD	5.302.000	5.337.391	0,29
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	701.000	851.229	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5.311% 01/06/2031	EUR	800.000	949.543	0,05
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	8.133.000	8.630.365	0,46
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	30.533.000	21.745.007	1,15
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	12.064.000	11.995.896	0,64
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	6.486.000	6.834.648	0,37
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 6.5% 24/09/2033	USD	1.087.000	1.089.835	0,06
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	4.905.000	4.742.066	0,25
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	4.374.000	4.040.949	0,22
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	11.440.000	11.269.616	0,60
NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 01/02/2032	USD	4.035.000	4.136.916	0,22
NCL Corp. Ltd., 144A 6.25% 15/09/2033	USD	616.000	615.828	0,03
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	907.000	1.096.493	0,06
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	242.000	293.008	0,02
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	9.525.000	9.712.823	0,52
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	8.352.000	8.588.053	0,46
Phinia, Inc., 144A 6.625% 15/10/2032	USD	5.515.000	5.715.079	0,31
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	6.822.000	7.608.891	0,41
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	3.942.000	4.064.538	0,22
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	2.404.000	2.533.019	0,14
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6.625% 01/02/2033	USD	7.776.000	7.931.598	0,42
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6.25% 15/10/2030	USD	2.821.000	2.880.027	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	23.435.000	19.363.169	1,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	1.499.000	1.512.358	0,08
Six Flags Entertainment Corp. 5.25% 15/07/2029	USD	11.555.000	10.764.905	0,58
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	9.375.000	9.248.414	0,49
Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	549.000	524.101	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	5.385.000	5.617.568	0,30
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.75% 15/11/2032	USD	1.789.000	1.841.106	0,10
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	1.122.000	1.619.128	0,09
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	6.649.000	7.137.775	0,38
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	6.248.000	6.342.945	0,34
Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 01/07/2032	USD	14.147.000	15.006.176	0,79
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1.043.000	1.042.905	0,06
Wynn Macau Ltd., 144A 6.75% 15/02/2034	USD	15.035.000	15.263.201	0,81
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	4.865.000	5.276.081	0,28
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	5.335.000	5.276.829	0,28
			308.718.717	**16,49**
Bienes de consumo básico				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2.042.000	2.054.211	0,11
Albertsons Cos., Inc., 144A 6.25% 15/03/2033	USD	466.000	480.688	0,03
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	1.062.000	1.271.519	0,07
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	154.000	158.276	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 5.776% 15/10/2031	EUR	839.000	997.837	0,05
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	944.000	932.606	0,05
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	2.180.000	2.293.299	0,12
			8.188.436	**0,44**
Energía				
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	26.616.000	27.934.531	1,50
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	2.125.000	2.248.954	0,12
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	9.491.000	9.558.187	0,51
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/07/2033	USD	3.433.000	3.556.234	0,19
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	11.667.000	11.686.822	0,62
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	5.503.000	5.838.396	0,31
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	2.485.000	2.518.950	0,13
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	11.622.000	11.998.390	0,64
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	3.714.000	3.569.973	0,19
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.875% 15/04/2032	USD	7.027.000	6.914.299	0,37
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	6.098.000	5.741.501	0,31
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	1.937.000	2.015.487	0,11
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	5.135.000	5.296.619	0,28
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	134.000	143.599	0,01
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.144.783	1.130.870	0,06
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1.311.362	1.272.089	0,07
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2.500.000	2.675.936	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	2.695.000	2.788.013	0,15
Energy Transfer LP 6.75% 15/02/2056	USD	4.458.000	4.476.888	0,24
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	3.333.000	3.441.732	0,18
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	10.727.000	10.041.401	0,54
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6.625% 15/01/2034	USD	10.546.000	10.857.592	0,58
Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	2.122.000	2.181.789	0,12
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	2.875.000	2.900.783	0,16
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	6.853.000	7.093.787	0,38
MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	25.431.169	22.375.361	1,20
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.083.045	952.906	0,05
Nabors Industries, Inc., 144A 7.625% 15/11/2032	USD	7.600.000	7.424.503	0,40
NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	248.000	257.577	0,01
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	1.500.000	1.527.763	0,08
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.875% 15/03/2030	USD	6.475.000	6.655.620	0,36
Permian Resources Operating LLC, 144A 5.875% 01/07/2029	USD	2.507.000	2.527.457	0,14
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	4.463.000	4.583.715	0,24
SESI LLC, 144A 7.875% 30/09/2030	USD	7.469.000	7.345.375	0,39
Star Holding LLC, 144A 8.75% 01/08/2031	USD	8.332.000	8.049.610	0,43
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	3.459.000	3.586.402	0,19
Sunoco LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	1.872.000	1.830.388	0,10
Sunoco LP, 144A 4.625% 01/05/2030	USD	2.141.000	2.079.417	0,11
Sunoco LP, 144A 6.625% 15/08/2032	USD	2.386.000	2.461.169	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10.395.000	10.553.409	0,56
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	10.993.000	8.663.377	0,46
Vermilion Energy, Inc., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	5.922.000	5.595.629	0,30
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	2.700.000	3.055.555	0,16
			247.408.055	**13,22**
Finanzas				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	1.200.000	1.299.168	0,07
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	5.176.000	5.361.906	0,29
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	4.908.000	4.863.321	0,26
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	4.652.000	4.622.646	0,25
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	2.299.000	2.200.124	0,12
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	5.289.000	5.318.328	0,28
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	5.229.000	5.182.128	0,28
CCF Holding SAS, Reg. S 5% 27/05/2035	EUR	300.000	358.878	0,02
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3.403.000	3.169.648	0,17
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	7.341.000	7.224.612	0,39
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	5.132.000	5.208.578	0,28
Credit Suisse Group AG, Reg. S 7.604% Perpetual	USD	2.264.000	622.600	0,03
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	2.590.000	2.641.412	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	6.783.000	7.119.878	0,38
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	2.842.769	3.236.476	0,17
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9.5% 01/11/2028	EUR	2.220.805	431.113	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Garfunkelux Holdco 4 SA, Reg. S 10.5% 01/05/2030	EUR	665.127	11.736	–
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	7.127.000	7.066.072	0,38
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	5.461.000	5.103.844	0,27
Intrum Investments and Financing AB 7.75% 11/09/2027	EUR	1.406.202	1.572.576	0,08
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	1.152.154	1.377.073	0,07
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	8.271.000	8.644.125	0,46
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	9.000	8.958	–
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	1.680.000	2.002.198	0,11
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	29.394.000	19.842.551	1,07
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	800.000	968.843	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	82.000	88.981	–
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	7.869.000	7.960.839	0,43
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	3.209.000	3.318.713	0,18
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	3.154.000	3.336.651	0,18
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	3.039.000	3.227.535	0,17
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	3.314.000	3.320.539	0,18
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	2.691.000	2.787.090	0,15
Shift4 Payments LLC (TISE), Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	484.000	584.039	0,03
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	4.389.000	4.470.785	0,24
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	375.000	390.377	0,02
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	1.813.000	1.858.097	0,10
UBS Group AG (SIX), 144A 4.375% Perpetual	USD	1.240.000	1.144.478	0,06
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	11.279.100	11.257.065	0,60
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	14.637.000	14.612.585	0,78
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	7.973.000	7.570.962	0,40
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	5.571.000	5.555.162	0,30
			176.942.690	**9,46**
Asistencia sanitaria				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1.564.000	1.616.732	0,09
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	7.255.000	6.992.173	0,37
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	3.961.000	3.985.946	0,21
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.055.000	949.314	0,05
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1.147.000	1.108.429	0,06
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	5.063.000	4.818.987	0,26
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	3.091.000	3.068.204	0,16
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.469.000	1.771.881	0,09
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	20.370.000	19.132.817	1,03
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	7.849.000	7.009.738	0,37
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	5.460.000	5.305.433	0,28
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	3.668.000	3.877.780	0,21
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	4.961.000	4.897.118	0,26
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	10.625.000	11.451.285	0,62
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	289.000	316.794	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	10.092.000	9.831.242	0,53

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	4.654.000	4.729.050	0,25
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	7.781.000	7.628.745	0,41
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	6.612.000	7.906.009	0,42
			106.397.677	**5,69**
Productos industriales				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	8.860.000	8.844.415	0,47
Albion Financing 1 SARL, 144A 7% 21/05/2030	USD	606.000	634.048	0,03
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	8.544.000	8.428.002	0,45
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.400.000	1.750.108	0,09
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	5.463.000	5.761.864	0,31
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	3.029.041	3.085.481	0,16
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	1.524.000	1.680.046	0,09
Beacon Mobility Corp., 144A 7.25% 01/08/2030	USD	1.317.000	1.381.526	0,07
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	835.000	840.749	0,04
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	2.585.000	2.676.308	0,14
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	7.493.125	7.804.022	0,42
Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	7.085.000	7.523.590	0,40
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	2.209.000	2.099.547	0,11
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	1.860.000	2.270.651	0,12
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	10.315.000	10.438.986	0,57
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	3.211.000	3.260.887	0,17
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	3.211.000	3.254.104	0,17
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	831.000	979.525	0,05
Kapla Holding SAS (GT), Reg. S 5.6% 31/07/2030	EUR	375.000	446.747	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	17.612.000	17.350.456	0,94
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	7.556.000	8.158.236	0,44
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	13.157.000	13.389.234	0,73
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2.748.147	3.267.470	0,17
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	1.380.000	1.433.806	0,08
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	3.352.000	3.463.317	0,19
TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	257.000	269.231	0,01
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	4.005.000	4.209.163	0,22
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	1.695.000	1.738.784	0,09
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	145.000	144.425	0,01
Vortex Opco LLC, 144A 8% 30/04/2030	USD	3.441.430	51.621	–
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	14.321.000	14.994.001	0,81
			141.630.350	**7,57**
Tecnología de la información				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	9.728.000	9.810.592	0,52
Atos SE, STEP, Reg. S 9.36% 18/12/2029	EUR	570.605	769.878	0,04
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	13.926.000	14.085.341	0,75
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	2.677.000	2.648.604	0,14
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, Reg. S 11.125% 15/05/2028	EUR	705.000	879.380	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ION Platform Finance US, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	11.969.000	12.005.015	0,64
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	30.150.000	28.974.558	1,56
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	5.183.000	5.165.285	0,28
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	1.158.000	1.374.081	0,07
			75.712.734	**4,05**
Materiales				
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	581.000	533.068	0,03
Ardagh Group SA, Reg. S 12% 01/12/2030	EUR	1.427.293	1.539.469	0,08
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	2.550.000	2.624.692	0,14
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	19.476.000	7.546.171	0,40
Century Aluminum Co., 144A 6.875% 01/08/2032	USD	5.186.000	5.338.365	0,29
Champion Iron Canada, Inc., 144A 7.875% 15/07/2032	USD	5.455.000	5.804.316	0,31
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	5.767.000	5.935.682	0,32
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	796.000	813.852	0,04
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	1.686.000	1.747.659	0,09
Fedrigoni SpA, Reg. S 6.019% 15/01/2030	EUR	1.588.000	1.833.348	0,10
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/02/2034	USD	3.787.000	3.984.007	0,21
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	10.019.000	10.031.544	0,54
INEOS Finance plc, Reg. S 5.625% 15/08/2030	EUR	2.032.000	2.035.443	0,11
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	2.400.000	2.443.650	0,13
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	4.664.000	4.560.651	0,24
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	3.500.000	3.602.848	0,19
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	4.750.000	4.581.718	0,24
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	8.490.000	8.689.668	0,46
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/02/2033	USD	9.588.000	9.624.348	0,51
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	13.051.000	12.945.633	0,70
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	13.815.800	13.717.188	0,74
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	17.833.000	18.282.159	0,99
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	5.086.000	5.450.219	0,29
Trivium Packaging Finance BV, 144A 12.25% 15/01/2031	USD	7.740.000	8.435.617	0,45
Vale Overseas Ltd., 144A 6% 25/02/2056	USD	8.142.000	8.117.981	0,43
			150.219.296	**8,03**
Sector inmobiliario				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	1.211.767	1.564.799	0,08
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1.350.000	1.510.843	0,08
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	274.000	343.249	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	893.000	1.058.315	0,06
CPI Property Group SA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	2.231.000	2.441.638	0,13
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	11.917.000	13.055.891	0,69
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	356.000	438.614	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	7.360.000	7.276.228	0,39
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	7.000.000	6.986.875	0,37
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	3.130.000	3.844.480	0,21

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
New Immo Holding SA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	1.000.000	1.228.282	0,07
			39.749.214	**2,12**
Servicios públicos				
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	10.550.000	10.787.311	0,57
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	5.628.000	5.644.316	0,30
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.930.385	0,16
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	800.000	932.616	0,05
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	605.000	738.819	0,04
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	9.258.000	9.148.658	0,49
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	3.949.000	4.063.221	0,22
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	1.108.000	1.135.149	0,06
			35.380.475	**1,89**
Total Bonos			**1.435.641.256**	**76,72**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**1.435.641.256**	**76,72**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Finanzas				
Lux Co. shares#	EUR	54.878	–	–
			–	**–**
Total Renta variable			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
Total Inversiones			**1.796.215.077**	**95,99**
Efectivo			**52.086.799**	**2,78**
Otros activos/(pasivos)			**22.895.995**	**1,23**
Total Patrimonio neto			**1.871.197.871**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	3.103.761	USD	3.640.186	27/01/2026	Bank of America	15.415	–
EUR	850.959	USD	997.392	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.865	–
EUR	1.206.000	USD	1.417.909	27/01/2026	HSBC	2.514	–
EUR	10.031.301	USD	11.719.992	27/01/2026	Morgan Stanley	94.847	0,01
EUR	304.751	USD	357.308	27/01/2026	UBS	1.627	–
GBP	2.900.000	USD	3.877.954	27/01/2026	Bank of America	33.322	–
GBP	626.626	USD	836.654	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	8.486	–
GBP	441.552	USD	587.116	27/01/2026	Citibank	8.412	–
GBP	688.608	USD	901.674	27/01/2026	J.P. Morgan	27.062	–
GBP	843.083	USD	1.116.417	27/01/2026	Lloyds Bank	20.662	–
GBP	481.926	USD	638.243	27/01/2026	State Street	11.739	–
SGD	315.703	USD	245.720	27/01/2026	Morgan Stanley	553	–
USD	3.033.870	EUR	2.575.136	27/01/2026	HSBC	882	–
USD	727.710	EUR	617.278	27/01/2026	State Street	683	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**231.069**	**0,01**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	11.273.750	USD	7.518.647	30/01/2026	HSBC	28.518	–
CHF	100.015.341	USD	126.481.848	30/01/2026	HSBC	522.463	0,03
EUR	398.396.903	USD	468.472.895	30/01/2026	HSBC	827.622	0,04
GBP	256.495.050	USD	343.197.789	30/01/2026	HSBC	2.739.772	0,16
NOK	133.421	USD	13.221	30/01/2026	HSBC	52	–
SEK	18.394.492	USD	1.988.986	30/01/2026	HSBC	13.830	–
SGD	5.311.340	USD	4.127.113	30/01/2026	HSBC	17.019	–
USD	13.163	AUD	19.661	30/01/2026	HSBC	1	–
USD	136.721	EUR	115.974	30/01/2026	HSBC	108	–
USD	43.316	GBP	32.101	30/01/2026	HSBC	21	–
USD	1	SEK	7	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	–	ZAR	2	30/01/2026	HSBC	–	–
ZAR	103.683.871	USD	6.135.139	30/01/2026	HSBC	85.092	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**4.234.498**	**0,23**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.465.567**	**0,24**
EUR	503.724	USD	593.314	27/01/2026	HSBC	(29)	–
USD	8.020.766	EUR	6.863.850	27/01/2026	Citibank	(63.458)	–
USD	3.452.110	EUR	2.977.078	27/01/2026	HSBC	(54.285)	–
USD	348.403.969	EUR	299.415.060	27/01/2026	J.P. Morgan	(4.246.269)	(0,24)
USD	1.948.713	EUR	1.663.000	27/01/2026	Lloyds Bank	(9.963)	–
USD	1.798.594	EUR	1.540.696	27/01/2026	Morgan Stanley	(16.033)	–
USD	460.857	EUR	393.929	27/01/2026	State Street	(3.111)	–
USD	641.075	GBP	480.262	27/01/2026	Barclays	(6.661)	–
USD	548.017	GBP	409.273	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.977)	–
USD	2.169.181	GBP	1.624.718	27/01/2026	HSBC	(22.101)	–
USD	1.561.137	GBP	1.173.324	27/01/2026	Morgan Stanley	(21.343)	–
USD	251.355	GBP	187.919	27/01/2026	State Street	(2.094)	–
USD	50.374.026	GBP	38.352.918	27/01/2026	UBS	(1.353.157)	(0,07)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.802.481)**	**(0,31)**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	5.905	USD	3.954	30/01/2026	HSBC	–	–
EUR	418.706	USD	493.939	30/01/2026	HSBC	(715)	–
GBP	6.610	USD	8.921	30/01/2026	HSBC	(6)	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SEK	2.084	USD	227	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	82.344	AUD	124.481	30/01/2026	HSBC	(989)	–
USD	3.269.323	EUR	2.780.162	30/01/2026	HSBC	(5.631)	–
USD	5.654.201	GBP	4.222.809	30/01/2026	HSBC	(41.146)	–
USD	19.703	SEK	181.562	30/01/2026	HSBC	(65)	–
USD	50	SGD	64	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	173.813	ZAR	2.920.416	30/01/2026	HSBC	(1.389)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(49.941)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.852.422)**	**(0,31)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.386.855)**	**(0,07)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	31/03/2026	1.561	USD	325.980.702	468.964	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(190)	USD	(22.491.250)	197.219	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**666.183**	**0,04**
US 5 Year Note	31/03/2026	(948)	USD	(103.717.125)	(133.648)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2026	(71)	USD	(7.995.266)	(3.328)	–
US Long Bond	20/03/2026	51	USD	5.904.844	(53.063)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(190.039)**	**(0,01)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**476.144**	**0,03**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
687.002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2026	32.453	–
700.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2026	17.777	–
1.400.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 2.375% 15/06/2027	Venta	5,00%	20/06/2030	193.285	0,01
960.000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	134.639	0,01
959.849	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	134.618	0,01
2.059.543	EUR	BNP Paribas	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	20	–
1.089.701	EUR	Barclays	Valeo SE 1.625% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	11	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**512.803**	**0,03**
50.440.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.45-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2030	(3.892.097)	(0,21)
20.036.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2030	(2.615.012)	(0,14)
1.517.647	EUR	Goldman Sachs	CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029	Compra	(5,00)%	20/06/2030	(167.642)	(0,01)
1.119.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2026	(27.709)	–
955.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(62.927)	–
849.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2028	(64.306)	–
1.600.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(197.005)	(0,01)
800.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(98.502)	(0,01)
4.090.420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(34.227)	–
2.045.210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(17.114)	–
8.509.000	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(134.638)	(0,01)
2.494.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(60.744)	–
990.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2027	(74.469)	–
1.653.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/12/2028	(210.313)	(0,01)
963.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2028	(108.450)	(0,01)
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(132.694)	(0,01)
93.120	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(19.324)	–
93.672	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(19.438)	–
1.477.208	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(306.544)	(0,02)
624.498	EUR	Deutsche Bank	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(129.593)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(8.372.748)**	**(0,45)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(7.859.945)**	**(0,42)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 27/01/2026	USD	110.000.000	109.731.054	2,31
US Treasury Bill 0% 06/01/2026	USD	13.500.000	13.494.796	0,29
			123.225.850	**2,60**
Total Bonos			**123.225.850**	**2,60**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**123.225.850**	**2,60**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	5.521.516	5.109.937	0,11
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'AR', 144A 4.82% 21/01/2035	USD	2.840.000	2.835.990	0,06
AGL CLO 17 Ltd., Series 2022-17A 'DR', 144A 6.32% 21/01/2035	USD	3.500.000	3.486.805	0,07
AGL CLO 23 Ltd., Series 2022-23A 'D1R', 144A 6.334% 20/04/2038	USD	9.700.000	9.717.033	0,21
AGL CLO 34 Ltd., Series 2024-34A 'A1', 144A 5.197% 22/01/2038	USD	6.690.000	6.705.032	0,14
AGL CLO 35 Ltd., Series 2024-35A 'D1', 144A 6.72% 21/01/2038	USD	1.200.000	1.205.812	0,03
AGL CLO 37 Ltd., Series 2024-37A 'B', 144A 5.407% 22/04/2038	USD	4.500.000	4.507.331	0,10
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 4.018% 17/03/2039	GBP	1.204.980	1.589.003	0,03
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.019% 15/12/2038	GBP	2.838.344	3.754.855	0,08
AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S, Series 1X 'AR' 3.084% 18/10/2034	EUR	11.097.000	13.040.709	0,28
Albacore Euro CLO VII DAC, Reg. S 'A1', Series 7X 3.345% 15/05/2038	EUR	13.000.000	15.263.339	0,32
Apidos CLO LV 'A1', Series 2025-55A, 144A 4.932% 20/01/2039	USD	17.400.000	17.391.300	0,37
Apidos CLO XLV Ltd., Series 2023-45A 'BR', 144A 5.538% 26/07/2038	USD	15.510.000	15.534.197	0,33
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'A', Series 1X 3.366% 15/12/2038	EUR	17.600.000	20.665.040	0,44
Apna Park CLO DAC, Reg. S 'D', Series 1X 4.826% 15/12/2038	EUR	17.800.000	20.899.870	0,44
Apollo Debt Solutions BDC 6.7% 29/07/2031	USD	10.000.000	10.557.012	0,22
Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/03/2032	USD	10.000.000	10.352.899	0,22
Aqueduct European CLO 12 DAC, Reg. S, Series 2025-12X 'A' 3.391% 25/07/2038	EUR	15.700.000	18.442.178	0,39
Aqueduct European CLO 12 DAC, Reg. S 'B', Series 2025-12X 3.971% 25/07/2038	EUR	3.500.000	4.116.581	0,09
Aqueduct European CLO 14 DAC, Reg. S, Series 2025-14X 'A' 3.422% 25/01/2039	EUR	39.000.000	45.815.030	0,97
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'B' 3.759% 15/04/2038	EUR	18.400.000	21.606.464	0,46
Aqueduct European CLO 9 DAC, Reg. S, Series 2025-9X 'D' 4.809% 15/04/2038	EUR	4.600.000	5.383.803	0,11
Aqueduct European CLO DAC, Series 2019-3A 'B1R', 144A 3.564% 15/08/2034	EUR	5.143.000	6.029.318	0,13
Aran Funding DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'B' 3.394% 24/12/2065	EUR	12.000.000	13.922.794	0,29
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'AS', 144A 5.567% 20/01/2043	USD	22.290.000	22.338.739	0,47
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes LLC, Series 2025-FL1 'B', 144A 6.026% 20/01/2043	USD	15.290.000	15.390.990	0,33
Arbour CLO X DAC, Reg. S, Series 10X 'A' 3.07% 15/06/2034	EUR	8.000.000	9.377.504	0,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ares Direct Lending CLO LLC, Series 2024-1A 'A', 144A 5.658% 25/04/2036	USD	21.850.000	21.936.635	0,46
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, Series 21X 'B' 3.709% 15/04/2038	EUR	10.790.000	12.630.869	0,27
Audax Senior Debt CLO LLC, Series 2024-11A 'A1', 144A 5.537% 22/07/2036	USD	17.400.000	17.409.518	0,37
Aurium CLO I DAC, Reg. S, Series 1X 'A1R2' 3.365% 25/07/2038	EUR	12.550.000	14.748.137	0,31
Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'DR' 4.913% 16/10/2038	EUR	16.400.000	19.098.318	0,40
Aurium CLO XI DAC, Reg. S, Series 11X 'AR' 3.264% 18/04/2038	EUR	10.000.000	11.753.735	0,25
Avoca CLO XI DAC, Reg. S, Series 11X 'ARRR' 3.316% 15/10/2038	EUR	1.500.000	1.762.555	0,04
Avoca CLO XIX DAC, Reg. S, Series 19X 'BR' 3.726% 15/04/2038	EUR	5.600.000	6.559.855	0,14
Avoca CLO XXX DAC, Reg. S, Series 30X 'BR' 3.776% 15/04/2039	EUR	4.100.000	4.817.295	0,10
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, Series 32X 'B' 3.659% 15/04/2039	EUR	8.500.000	9.945.311	0,21
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-3A 'A1', 144A 5.525% 23/07/2038	USD	2.900.000	2.907.376	0,06
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-1A 'D1', 144A 6.36% 23/04/2038	USD	10.290.000	10.256.956	0,22
Bain Capital Credit CLO Ltd., Series 2025-3A 'D1', 144A 7.065% 23/07/2038	USD	5.400.000	5.411.945	0,11
Banco Santander Totta SA 0% 26/06/2045	EUR	16.700.000	19.608.305	0,41
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'B', Series 2025-1X 0% 15/08/2039	EUR	22.600.000	26.549.058	0,56
Barings Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-2X 'B1R' 4.004% 20/10/2038	EUR	19.100.000	22.427.005	0,47
Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'DR', Series 2023-1X 5.674% 30/07/2038	EUR	4.000.000	4.734.370	0,10
BDS LLC, Series 2025-FL14 'A', 144A 5.013% 17/10/2042	USD	8.425.000	8.428.818	0,18
BDS LLC 'A', Series 2025-FL16, 144A 5.131% 19/07/2043	USD	63.146.000	63.224.825	1,34
BDS LLC, Series 2025-FL14 'B', 144A 5.424% 17/10/2042	USD	2.750.000	2.753.017	0,06
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.065% 25/10/2033	USD	3.026.022	3.032.473	0,06
Bellemeade Re Ltd., Series 2023-1 'M1C', 144A 8.715% 25/10/2033	USD	6.997.051	7.396.113	0,16
BG Beta I Ltd. 6.28% 16/07/2054	USD	61.090.575	62.782.784	1,33
BG Beta I Ltd. 0% 16/07/2054	USD	32.178.300	32.194.389	0,68
Blackrock European CLO DAC, Reg. S, Series 14X 'DR' 4.859% 15/04/2038	EUR	2.000.000	2.335.967	0,05
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'B1R' 3.759% 15/04/2038	EUR	6.800.000	7.995.462	0,17
Blackrock European CLO XVI DAC, Reg. S 'B', Series 16X 3.96% 15/01/2039	EUR	8.000.000	9.393.200	0,20
BlackRock Maroon Bells CLO XI LLC, Series 2022-1A 'AR', 144A 5.505% 15/01/2038	USD	9.000.000	9.027.216	0,19
Blackrock Shasta CLO XIV LLC, Series 2024-2A 'A1', 144A 5.575% 15/07/2036	USD	20.900.000	20.953.065	0,44
Blackstone Private Credit Fund 6% 29/01/2032	USD	17.056.000	17.350.563	0,37
Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034	USD	10.000.000	10.112.406	0,21
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 6.377% 25/04/2054	USD	12.944.466	13.119.057	0,28
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES2 'A1A', 144A 5.549% 25/09/2054	USD	37.359.569	37.591.811	0,79

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES3, 144A 5.036% 25/12/2055	USD	10.887.427	10.887.405	0,23
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A2', 144A 6.562% 25/04/2054	USD	4.606.000	4.663.407	0,10
BRAVO Residential Funding Trust, STEP, Series 2024-CES2 'A2', 144A 5.592% 25/09/2054	USD	4.000.000	4.026.569	0,09
Bushy Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'BR' 3.759% 15/04/2036	EUR	25.400.000	29.823.413	0,63
Cairn CLO, Reg. S, Series 2024-19X 'B1' 4.009% 15/04/2039	EUR	5.700.000	6.699.515	0,14
Cairn CLO, Reg. S, Series 2024-19X 'D' 5.509% 15/04/2039	EUR	6.900.000	8.122.853	0,17
Cairn CLO XX DAC, Reg. S, Series 2025-20X 'D' 5.281% 25/01/2038	EUR	9.200.000	10.823.594	0,23
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2', Series 2025-3X 0% 15/01/2040	EUR	7.000.000	8.223.160	0,17
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2017-3X 'A2A' 3.189% 15/01/2031	EUR	1.400.000	1.644.818	0,03
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2025-2X 'C' 5.159% 15/07/2038	EUR	3.570.000	4.176.716	0,09
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A1RR' 3.219% 15/04/2038	EUR	11.000.000	12.897.658	0,27
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2016-2X 'A1RR' 2.839% 15/04/2034	EUR	6.406.405	7.516.417	0,16
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2014-1X 'A2RR' 3.709% 15/04/2038	EUR	1.000.000	1.168.864	0,02
CarVal CLO XI C Ltd., Series 2024-3A 'D1', 144A 6.884% 20/10/2037	USD	2.750.000	2.757.114	0,06
Cbam Ltd., Series 2018-7A 'A', 144A 5.246% 20/07/2031	USD	4.817.863	4.820.402	0,10
Cerberus Loan Funding XL LLC, Series 2023-1A 'A', 144A 6.305% 22/03/2035	USD	9.000.000	9.024.786	0,19
Cerberus Loan Funding XLVI LP, Series 2024-2A 'A', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	7.300.000	7.321.703	0,15
CERULEAN 1 A 14.959% 20/10/2031	GBP	2.499.724	3.396.507	0,07
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	27	–
Cerulean Cos., Inc. 14.959% 20/10/2031	GBP	605.301	422.628	0,01
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-10 'A11', 144A 5.124% 25/10/2055	USD	30.073.885	30.039.297	0,63
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2024-11 'A11', 144A 5.124% 25/11/2055	USD	29.943.648	29.906.748	0,63
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-1 'A11', 144A 5.074% 25/11/2055	USD	12.526.153	12.487.016	0,26
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.074% 25/12/2055	USD	16.019.153	15.969.383	0,34
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-3 'A11', 144A 5.174% 25/02/2056	USD	11.671.245	11.677.048	0,25
Chase Home Lending Mortgage Trust, Series 2025-8 'A4', 144A 6% 25/06/2056	USD	12.238.154	12.412.831	0,26
CIFC European Funding CLO V DAC, Reg. S, Series 5X 'B1' 3.789% 23/11/2034	EUR	12.500.000	14.697.555	0,31
CIFC European Funding VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B' 4.025% 15/07/2039	EUR	14.800.000	17.396.052	0,37
CIFC European Funding VII DAC, Reg. S, Series 7X 'D' 5.175% 15/07/2039	EUR	7.400.000	8.655.725	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Contego CLO III BV, Reg. S, Series 3X 'DRR' 5.347% 15/04/2038	EUR	5.000.000	5.883.686	0,12
Contego CLO IV DAC, Reg. S 'A1RR', Series 4X 3.317% 23/10/2039	EUR	16.137.000	18.952.943	0,40
Contego CLO VII DAC, Reg. S, Series 7X 'B1R' 3.988% 23/01/2038	EUR	7.880.000	9.264.543	0,20
Contego CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'A' 3.414% 15/10/2037	EUR	39.000.000	45.803.600	0,97
CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S, Series 3X 'B1R3' 3.709% 26/05/2038	EUR	8.740.000	10.133.869	0,21
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 2.859% 15/07/2034	EUR	11.462.000	13.438.566	0,28
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A 'DR', 144A 5.065% 26/01/2038	EUR	3.250.000	3.809.668	0,08
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'B1R', Series 18X 3.784% 29/07/2034	EUR	3.500.000	4.109.020	0,09
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC, Reg. S 'AR', Series 25X 3.301% 20/11/2037	EUR	1.000.000	1.174.185	0,02
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'B' 3.704% 20/04/2038	EUR	11.720.000	13.741.384	0,29
CVC Cordatus Loan Fund XXXIV DAC, Reg. S, Series 34X 'D' 4.704% 20/04/2038	EUR	6.000.000	7.003.093	0,15
CVC Cordatus Loan Fund XXXV DAC, Reg. S, Series 35X 'B' 3.803% 20/08/2038	EUR	6.000.000	7.048.431	0,15
CVC Cordatus Loan Fund XXXVII DAC, Reg. S 'B', Series 37X 3.902% 15/01/2040	EUR	7.400.000	8.688.710	0,18
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.277% 25/04/2047	USD	425.775	410.206	0,01
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	–
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.045% 15/07/2035	USD	32.329	32.245	–
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.055% 15/11/2035	USD	710.630	692.058	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 4.045% 15/05/2036	USD	274.416	272.973	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 4.005% 15/07/2036	USD	909.468	867.539	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 4.005% 15/01/2037	USD	1.141.992	1.104.811	0,02
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.005% 15/07/2036	USD	598.519	572.077	0,01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 4.015% 15/02/2037	USD	24.652	23.480	–
DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	4.174.000	3.169.686	0,07
DSLA Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 4.426% 19/10/2045	USD	1.062.501	993.675	0,02
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 5.865% 26/09/2033	USD	2.631.466	2.634.847	0,06
Eagle RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 7.815% 26/09/2033	USD	16.726.000	17.174.680	0,36
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M1C', 144A 7.324% 25/04/2034	USD	853.276	855.821	0,02
Eagle RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.124% 25/04/2034	USD	9.912.000	10.189.345	0,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Elstree Funding, Reg. S, Series 251-1ST 'B' 4.627% 21/01/2065	GBP	1.772.557	2.378.495	0,05
Elstree Funding, Reg. S, Series 251-1ST 'C' 4.927% 21/01/2065	GBP	3.475.602	4.665.997	0,10
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1 'A' 3.999% 15/06/2044	GBP	722.189	968.655	0,02
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 4.799% 13/06/2045	GBP	700.182	940.996	0,02
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 4.799% 13/06/2045	GBP	452.530	608.169	0,01
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2024-DNA1 'A1', 144A 5.224% 25/02/2044	USD	20.794.807	20.852.735	0,44
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2021-DNA5 'M2', 144A 5.524% 25/01/2034	USD	1.352.699	1.356.471	0,03
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA2 'M2', 144A 7.624% 25/02/2042	USD	21.411.000	22.049.579	0,47
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA3 'M2', 144A 8.224% 25/04/2042	USD	20.923.000	21.792.934	0,46
FHLMC STACR REMIC Trust, Series 2022-DNA6 'M2', 144A 9.624% 25/09/2042	USD	20.813.000	22.424.551	0,47
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'A', 144A 6.38% 25/05/2054	USD	22.084.306	22.676.183	0,48
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'A', 144A 5.937% 25/07/2054	USD	23.824.610	24.261.613	0,51
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'A', 144A 5.056% 25/09/2054	USD	8.046.185	8.097.865	0,17
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'A', 144A 5.44% 25/10/2054	USD	11.243.270	11.393.919	0,24
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'A', 144A 5.724% 25/12/2054	USD	10.356.372	10.451.163	0,22
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'A', 144A 5.775% 25/03/2055	USD	9.864.129	9.975.588	0,21
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'A', 144A 5.56% 25/05/2055	USD	7.024.244	7.107.334	0,15
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'A', 144A 5.285% 25/08/2055	USD	3.580.480	3.599.259	0,08
FIGRE Trust 'A', Series 2025-HE8, 144A 5.206% 25/11/2055	USD	19.923.420	19.923.420	0,42
FIGRE Trust, Series 2025-PF1 'A', 144A 5.758% 25/06/2055	USD	20.460.570	20.785.120	0,44
FIGRE Trust, Series 2024-HE4 'B', 144A 5.252% 25/09/2054	USD	2.925.885	2.944.644	0,06
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'B', 144A 5.59% 25/10/2054	USD	8.293.036	8.404.490	0,18
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'B', 144A 5.874% 25/12/2054	USD	2.384.796	2.408.649	0,05
FIGRE Trust, Series 2025-HE1 'B', 144A 5.929% 25/01/2055	USD	5.465.931	5.546.860	0,12
FIGRE Trust, Series 2024-HE2 'C', 144A 6.72% 25/05/2054	USD	3.157.469	3.244.324	0,07
FIGRE Trust, Series 2024-HE3 'C', 144A 6.229% 25/07/2054	USD	3.895.861	3.966.923	0,08
FIGRE Trust, Series 2024-HE5 'C', 144A 5.7% 25/10/2054	USD	9.086.062	9.201.767	0,19
FIGRE Trust, Series 2024-HE6 'C', 144A 5.974% 25/12/2054	USD	3.974.659	4.014.231	0,08
FIGRE Trust, Series 2025-HE2 'C', 144A 6.025% 25/03/2055	USD	5.885.321	5.952.717	0,13
FIGRE Trust, Series 2025-HE3 'C', 144A 5.91% 25/05/2055	USD	6.673.032	6.726.217	0,14
FIGRE Trust, Series 2025-HE4 'C', 144A 5.709% 25/07/2055	USD	4.990.589	5.034.481	0,11
FIGRE Trust, Series 2025-HE5 'C', 144A 5.686% 25/08/2055	USD	9.180.718	9.256.128	0,20
FIGRE Trust 'C', Series 2025-HE6, 144A 5.245% 25/09/2055	USD	7.805.273	7.784.464	0,16
FIGRE Trust, Series 2024-SL1 'M1', 144A 6.027% 25/07/2053	USD	12.634.989	12.942.603	0,27
FIGRE Trust, Series 2024-SL1 'M2', 144A 6.176% 25/07/2053	USD	9.973.436	10.231.374	0,22
Flatiron CLO 25 Ltd., Series 2024-2A 'B', 144A 5.482% 17/10/2037	USD	9.000.000	9.019.782	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Flatiron CLO 32 Ltd., Series 2025-32A 'D1', 144A 7.066% 22/10/2038	USD	8.600.000	8.624.406	0,18
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	14.779.650	15.029.154	0,32
GoldenTree Loan Management US CLO 1 Ltd., Series 2017-1A 'DR3', 144A 6.284% 20/04/2034	USD	3.900.000	3.884.392	0,08
GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd., Series 2022-16A 'ARR', 144A 5.004% 20/01/2038	USD	14.480.000	14.486.820	0,31
GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd., Series 2024-22A 'A', 144A 5.214% 20/10/2037	USD	15.250.000	15.293.036	0,32
GoldenTree Loan Management US CLO 24 Ltd., Series 2025-24A 'A', 144A 5.034% 20/10/2038	USD	6.800.000	6.786.658	0,14
Golub Capital BDC, Inc. 6% 15/07/2029	USD	8.775.000	8.980.430	0,19
Golub Capital Partners CLO 67M, Series 2023-67A 'A1', 144A 6.365% 09/05/2036	USD	7.800.000	7.864.779	0,17
Golub Capital Partners CLO 71 M, Series 2024-71A 'A', 144A 5.815% 09/02/2037	USD	21.547.000	21.605.479	0,46
Golub Capital Partners CLO 78M, Series 2025-78A 'A1', 144A 5.25% 21/04/2039	USD	10.000.000	10.004.820	0,21
Golub Capital Partners CLO 79B Ltd., Series 2025-79A 'D1', 144A 6.434% 20/04/2038	USD	7.100.000	7.114.193	0,15
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A 'BR', 144A 5.858% 25/07/2033	USD	44.240.000	44.392.677	0,94
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-1 'BB' 2.277% 18/03/2039	EUR	7.279.959	8.491.281	0,18
Henley CLO V DAC, Reg. S 'A', Series 5X 3.015% 25/10/2034	EUR	16.000.000	18.786.701	0,40
Henley CLO Xi DAC, Reg. S, Series 11X 'A' 3.265% 25/04/2039	EUR	11.300.000	13.248.166	0,28
Henley CLO XIV DAC, Reg. S, Series 14X 'D' 4.925% 25/03/2038	EUR	6.800.000	7.999.922	0,17
Henley CLO XV DAC, Reg. S 'D', Series 15X 0% 25/07/2039	EUR	13.950.000	16.379.392	0,35
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL2 'D', 144A 6.223% 17/09/2036	USD	4.999.093	4.997.782	0,11
Hlend CLO LLC, Series 2025-3A 'A', 144A 5.284% 20/01/2037	USD	30.800.000	30.799.507	0,65
Home RE Ltd., Series 2022-1 'B1', 144A 12.874% 25/10/2034	USD	8.523.000	9.415.906	0,20
Home RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.465% 25/10/2033	USD	26.231.135	26.895.501	0,57
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M1C', 144A 9.374% 25/10/2034	USD	16.523.939	17.088.922	0,36
Home RE Ltd., Series 2022-1 'M2', 144A 10.624% 25/10/2034	USD	3.492.000	3.757.517	0,08
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd., Series 7A 'AR3', 144A 5.505% 15/10/2036	USD	30.000.000	30.082.488	0,64
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'A1', 144A 5.118% 25/02/2055	USD	28.212.217	28.212.098	0,60
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-CES1 'A1', 144A 5.666% 25/05/2055	USD	24.596.270	24.819.690	0,52
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'A1', 144A 5.068% 20/07/2055	USD	31.928.163	31.905.676	0,67
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'A1', 144A 5.158% 20/11/2055	USD	5.683.087	5.691.732	0,12
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-1 'A11', 144A 5.124% 25/06/2055	USD	11.370.728	11.356.516	0,24

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-2 'A11', 144A 5.124% 25/07/2055	USD	21.629.175	21.628.167	0,46
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A2', 144A 5.695% 25/06/2055	USD	19.000.000	19.187.422	0,41
J.P. Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2025-CES2 'A3', 144A 5.895% 25/06/2055	USD	10.738.000	10.854.686	0,23
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE3 'M1', 144A 5.568% 25/02/2055	USD	8.135.000	8.168.575	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'M2', 144A 5.668% 20/07/2055	USD	10.743.000	10.752.464	0,23
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'M2', 144A 5.708% 20/11/2055	USD	16.717.000	16.544.136	0,35
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE1 'M3', 144A 6.068% 20/07/2055	USD	12.375.000	12.320.030	0,26
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2025-HE2 'M3', 144A 6.208% 20/11/2055	USD	11.660.000	11.477.298	0,24
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 5.846% 25/08/2035	USD	29.991	29.418	–
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'A1', 144A 5.518% 20/05/2054	USD	3.905.306	3.918.025	0,08
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'A1', 144A 5.418% 25/08/2054	USD	10.648.897	10.668.083	0,23
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'A1', 144A 5.118% 20/10/2054	USD	13.728.125	13.735.777	0,29
JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2025-HE3, 144A 5.268% 20/03/2056	USD	8.000.000	8.000.000	0,17
JP Morgan Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES1 'A1A', 144A 5.919% 25/06/2054	USD	11.806.159	11.900.679	0,25
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'M1', 144A 5.618% 20/10/2054	USD	5.000.000	5.011.179	0,11
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M2', 144A 6.418% 20/05/2054	USD	6.739.619	6.788.930	0,14
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE1 'M2', 144A 6.318% 25/08/2054	USD	7.492.715	7.548.922	0,16
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2024-HE2 'M2', 144A 6.018% 20/10/2054	USD	23.914.000	24.060.445	0,51
JP Morgan Mortgage Trust, Series 2023-HE3 'M3', 144A 7.168% 20/05/2054	USD	6.275.643	6.323.936	0,13
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-30X 'B1' 3.704% 20/04/2038	EUR	8.100.000	9.489.513	0,20
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-31X 'D' 5.104% 25/07/2039	EUR	8.732.000	10.172.367	0,21
Jubilee CLO DAC, Reg. S, Series 2025-30X 'D1' 5.004% 20/04/2038	EUR	5.050.000	5.917.060	0,12
Jubilee Place 7 BV, Reg. S, Series 7 'B' 3.122% 18/09/2062	EUR	2.620.000	3.073.489	0,06
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL1X 'A' 3.394% 26/01/2065	EUR	7.296.088	8.610.658	0,18
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL2X 'A' 3.003% 24/01/2063	EUR	9.886.763	11.616.959	0,25
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2025-RPL1X 'A' 3.003% 24/06/2078	EUR	36.008.588	42.304.851	0,89
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2025-RPL2X 3.003% 24/08/2075	EUR	13.663.638	16.056.220	0,34

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kinbane DAC, Reg. S 'B', Series 2024-RPL1X 3.894% 26/01/2065	EUR	1.650.000	1.940.409	0,04
Kinbane DAC, Reg. S, Series 2024-RPL2X 'B' 3.503% 24/01/2063	EUR	11.973.000	13.974.466	0,30
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 4.414% 17/08/2031	EUR	2.999.383	3.530.418	0,07
Liberty, Series 2024-1A 'A' 4.748% 25/05/2032	AUD	11.303.842	7.578.419	0,16
Light Trust, Series 2024-1 'A' 4.617% 18/05/2056	AUD	37.760.639	25.338.777	0,54
Lion Trust, Series 2024-1 'A1A' 4.547% 19/05/2055	AUD	37.229.679	24.966.061	0,53
Madison Park Euro Funding IX DAC, Reg. S, Series 9X 'BR' 3.626% 15/07/2035	EUR	6.400.000	7.514.793	0,16
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S, Series 6X 'B1R' 3.526% 15/10/2030	EUR	6.350.000	7.446.980	0,16
Madison Park Euro Funding XXI DAC, Reg. S 'D', Series 21X 4.944% 20/11/2039	EUR	12.000.000	13.974.264	0,30
Madison Park Funding LXV Ltd., Series 2025-65A 'A1', 144A 5.621% 16/07/2038	USD	10.000.000	10.028.033	0,21
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2X 'A1' 4.499% 15/12/2049	GBP	480.831	643.169	0,01
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 4.053% 15/04/2047	GBP	200.547	267.678	0,01
Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 4.223% 15/10/2048	GBP	56.631	75.756	–
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 5.633% 21/11/2034	USD	20.544	20.401	–
Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.146% 25/05/2037	USD	2.321.703	2.113.819	0,04
Medallion Trust, Reg. S, Series 2023-2 'A' 4.598% 19/01/2056	AUD	17.313.469	11.639.381	0,25
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2023-1X 'A' 2.903% 24/10/2064	EUR	10.172.985	11.945.924	0,25
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/03/2081	EUR	25.894.607	30.431.942	0,64
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2023-1X 'B' 3.403% 24/10/2064	EUR	5.100.000	5.971.733	0,13
Merrion Square Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'B' 3.653% 24/03/2081	EUR	13.913.000	16.302.754	0,34
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'A', 144A 5.468% 19/03/2039	USD	21.187.000	21.246.595	0,45
MF1 LLC, Series 2024-FL14 'AS', 144A 5.971% 19/03/2039	USD	5.309.000	5.322.846	0,11
MF1 Ltd., Series 2022-FL8 'A', 144A 5.081% 19/02/2037	USD	18.480.113	18.478.232	0,39
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd., Series 2019-33A 'AR2', 144A 5.114% 16/04/2039	USD	54.900.000	54.925.034	1,16
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd., Series 2024-59A 'D1', 144A 6.46% 23/01/2039	USD	5.500.000	5.512.249	0,12
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.015% 01/12/2050	GBP	5.411.535	7.162.425	0,15
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 6.874% 25/10/2033	USD	236.903	237.480	0,01
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 7.824% 25/10/2033	USD	11.500.000	11.594.246	0,24
OCP CLO Ltd., Series 2023-26A 'AR', 144A 4.962% 17/04/2037	USD	8.980.000	8.980.108	0,19
OCP CLO Ltd., Series 2024-34A 'D1', 144A 6.805% 15/10/2037	USD	1.000.000	1.003.582	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OCP CLO Ltd., Reg. S, Series 2024-38X 'D1' 6.67% 21/01/2038	USD	5.000.000	5.030.720	0,11
Ocp Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-7X 'AR' 3.313% 20/10/2039	EUR	17.500.000	20.551.936	0,43
Ocp Euro CLO DAC, Reg. S, Series 2023-7X 'DRR' 4.963% 20/10/2039	EUR	9.095.000	10.622.150	0,22
OCP Euro CLO DAC, Reg. S 'BR', Series 2017-2X 4.009% 15/04/2037	EUR	8.400.000	9.894.323	0,21
OCP Euro DAC, Reg. S, Series 2025-12X 'A' 3.204% 20/01/2038	EUR	7.000.000	8.203.212	0,17
OHA Credit Funding 20 Ltd., Series 2025-20A 'D1', 144A 6.284% 20/04/2038	USD	3.500.000	3.498.924	0,07
Olympus Trust, Series 2025-1 'A1S' 4.303% 10/10/2056	AUD	3.514.408	2.348.996	0,05
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.376% 15/07/2038	EUR	11.800.000	13.900.165	0,29
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'D' 4.809% 15/10/2039	EUR	6.320.000	7.394.333	0,16
Palmer Square European Loan Funding DAC, Reg. S, Series 2025-3X 'D' 4.767% 15/07/2035	EUR	7.200.000	8.461.311	0,18
Peace Park CLO Ltd. 'AR', Series 2021-1A, 144A 5.134% 20/10/2038	USD	14.200.000	14.217.707	0,30
Penta CLO 3 DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2017-3X 3.266% 17/10/2038	EUR	17.000.000	19.970.650	0,42
Polaris plc, Reg. S, Series 2025-1 'C' 5.124% 26/02/2068	GBP	3.850.000	5.199.211	0,11
PRPM, STEP, Series 2025-3 'A1', 144A 6.255% 25/05/2030	USD	6.930.114	6.945.225	0,15
Prpm Fundido DAC, Reg. S, Series 2025-1X 'A' 3.072% 29/04/2075	EUR	34.125.662	39.838.172	0,84
PRPM Fundido DAC, Reg. S 'A', Series 2025-2X 3.038% 29/01/2075	EUR	18.344.000	21.376.443	0,45
PRPM LLC, STEP, Series 2024-6 'A1', 144A 5.699% 25/11/2029	USD	18.741.826	18.752.760	0,40
PRPM LLC, STEP, Series 2024-7 'A1', 144A 5.87% 25/11/2029	USD	16.387.802	16.399.389	0,35
PRPM LLC, STEP, Series 2024-8 'A1', 144A 5.897% 25/12/2029	USD	6.220.635	6.228.396	0,13
PRPM LLC, STEP, Series 2024-RCF5 'A1', 144A 4% 25/08/2054	USD	10.605.330	10.488.015	0,22
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2025-1, 144A 5.993% 25/04/2030	USD	16.064.639	16.065.328	0,34
PRPM LLC, STEP, Series 2025-4 'A1', 144A 6.179% 25/06/2030	USD	23.605.557	23.613.507	0,50
PRPM LLC, STEP, Series 2025-6 'A1', 144A 5.774% 25/08/2028	USD	9.278.014	9.294.713	0,20
PRPM LLC, STEP, Series 2025-7 'A1', 144A 5.503% 25/08/2030	USD	19.468.429	19.528.308	0,41
PRPM LLC, STEP, Series 2025-8 'A1', 144A 5.385% 25/10/2030	USD	16.133.855	16.165.042	0,34
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF1 'A2', 144A 4.5% 25/02/2055	USD	3.000.000	2.950.066	0,06
PRPM LLC, STEP, Series 2025-RCF3 'A2', 144A 5.25% 25/07/2055	USD	4.000.000	4.016.068	0,08
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2025-RCF6, 144A 5.413% 25/12/2055	USD	10.275.000	10.275.000	0,22
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2025-RCF6, 144A 5.5% 25/12/2055	USD	5.500.000	5.500.000	0,12
PUMA, Series 2024-1 'A' 4.53% 23/09/2055	AUD	20.671.200	13.858.650	0,29
Radnor Re Ltd., Series 2024-1 'M1B', 144A 6.765% 25/09/2034	USD	6.306.631	6.340.690	0,13
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1A', 144A 6.565% 25/07/2033	USD	2.915.505	2.925.697	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M1B', 144A 8.215% 25/07/2033	USD	3.000.000	3.083.660	0,07
Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.024% 27/12/2033	USD	30.266.684	30.481.284	0,64
Radnor RE Ltd., Series 2021-2 'M2', 144A 8.874% 25/11/2031	USD	4.828.000	5.031.552	0,11
Radnor RE Ltd., Series 2023-1 'M2', 144A 9.715% 25/07/2033	USD	1.796.000	1.917.757	0,04
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'A' 3.235% 25/04/2038	EUR	7.500.000	8.813.902	0,19
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'B1' 3.715% 25/04/2038	EUR	5.575.000	6.509.959	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 4.765% 25/04/2038	EUR	3.500.000	4.083.284	0,09
RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES2, 144A 5.503% 25/02/2055	USD	38.247.652	38.638.272	0,82
RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES7, 144A 5.377% 25/07/2055	USD	9.060.217	9.152.927	0,19
RCKT Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2025-CES9, 144A 4.795% 25/09/2055	USD	14.378.678	14.362.665	0,30
RCKT Mortgage Trust, Series 2025-CES7 'M1', 144A 6.174% 25/07/2055	USD	3.205.000	3.250.786	0,07
RCKT Mortgage Trust 'M1', Series 2025-CES8, 144A 5.899% 25/08/2055	USD	5.305.000	5.352.913	0,11
Ringsend Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 'D' 5.164% 15/08/2038	EUR	8.000.000	9.411.471	0,20
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 5.578% 18/12/2044	GBP	2.145.000	2.886.508	0,06
Rocket Mortgage, Series 2025-CES3 'M1', 144A 6.334% 25/03/2055	USD	8.929.000	9.059.925	0,19
RR 19 Ltd., Series 2021-19A 'A1R', 144A 5.085% 15/04/2040	USD	21.250.000	21.229.111	0,45
RRE 6 Loan Management DAC, Reg. S, Series 6X 'A2R' 3.834% 15/10/2038	EUR	13.100.000	15.471.840	0,33
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-FIG5 'A', 144A 6.255% 25/04/2054	USD	14.915.233	15.361.864	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-CES1 'A1', 144A 6.306% 25/03/2054	USD	17.013.662	17.225.875	0,36
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2024-LOC3 'A1', 144A 5.954% 25/10/2054	USD	46.931.480	46.655.330	0,99
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2025-FIG6, 144A 5.178% 25/01/2056	USD	25.000.000	25.014.875	0,53
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2023-LOC2 'A1A' 6.454% 25/10/2053	USD	13.413.486	13.473.117	0,28
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-FIG5 'B', 144A 6.603% 25/04/2054	USD	3.717.229	3.773.420	0,08
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP, Series 2024-HE1 'B', 144A 7.34% 25/02/2064	USD	15.021.575	15.269.172	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, Series 2025-LOC4 'M3', 144A 6.904% 25/06/2055	USD	6.690.000	6.695.917	0,14
Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 4.19% 20/06/2034	USD	523.701	488.115	0,01
Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 4.761% 20/07/2034	USD	676.293	608.394	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Shamrock Residential DAC, Reg. S, Series 2024-1X 'A' 3.003% 24/12/2078	EUR	25.220.737	29.636.293	0,63
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 '1A1' 4.286% 25/06/2037	USD	67.844	64.188	–
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 4.526% 19/05/2035	USD	105.434	101.844	–
Torres Residential DAC, Reg. S, Series 1 'A' 2.725% 28/07/2061	EUR	64.300.000	74.907.224	1,58
Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S, Series 2023-V3 'A1' 5.14% 20/02/2054	GBP	11.772.000	15.885.648	0,34
Towd Point Mortgage Trust, STEP, Series 2024-CES4 'A1', 144A 5.122% 25/09/2064	USD	13.035.903	13.053.801	0,28
Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES6 'M1', 144A 6.102% 25/11/2064	USD	6.380.000	6.473.578	0,14
Towd Point Mortgage Trust, Series 2024-CES6 'M2', 144A 6.55% 25/11/2064	USD	14.430.000	14.651.053	0,31
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'B' 3.909% 15/01/2038	EUR	12.900.000	15.166.874	0,32
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'D' 5.109% 15/01/2038	EUR	10.600.000	12.453.809	0,26
Trinitas Euro CLO X DAC, Reg. S, Series 10X 'A' 3.438% 15/11/2038	EUR	20.000.000	23.517.809	0,50
Trinitas Euro CLO X DAC, Reg. S, Series 10X 'D' 4.938% 15/11/2038	EUR	6.000.000	7.034.255	0,15
UMBS CB5897 5% 01/03/2053	USD	35.554.671	35.689.086	0,75
UMBS CB7859 5.5% 01/01/2054	USD	37.884.519	38.591.774	0,82
UMBS CC1511 5% 01/11/2055	USD	44.794.238	44.850.079	0,95
UMBS DF2348 5% 01/11/2055	USD	52.128.281	52.088.388	1,10
UMBS FS5064 5.5% 01/06/2053	USD	25.968.701	26.439.098	0,56
UMBS FS9408 5.5% 01/10/2054	USD	33.056.995	33.553.502	0,71
UMBS QY6468 5.5% 01/06/2055	USD	59.675.922	60.649.308	1,28
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 4.076% 10/10/2040	GBP	1.758.282	2.349.763	0,05
US Treasury Bill 0% 03/02/2026	USD	29.500.000	29.408.221	0,62
US Treasury Bill 0% 10/02/2026	USD	12.500.000	12.452.164	0,26
US Treasury Bill 0% 17/02/2026	USD	73.500.000	73.168.427	1,55
US Treasury Bill 0% 24/02/2026	USD	74.500.000	74.114.406	1,57
US Treasury Bill 0% 13/01/2026	USD	60.500.000	60.435.252	1,28
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	115.000.000	114.796.593	2,42
Vantage Data Centers Germany Borrower Lux SARL, Reg. S, Series 2025-1X 'A2' 4.292% 28/06/2050	EUR	35.180.000	41.781.623	0,88
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	29.042.000	39.929.747	0,84
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Reg. S, Series 2024-1X 6.172% 28/05/2039	GBP	14.259.000	19.604.651	0,41
VCAT LLC, STEP, Series 2025-NPL2 'A1', 144A 5.977% 25/01/2055	USD	23.918.940	23.996.781	0,51
VCAT LLC, STEP, Series 2025-NPL3 'A1', 144A 5.889% 25/02/2055	USD	6.958.332	6.976.383	0,15
Voya CLO Ltd. 'A1R2', Series 2022-3A, 144A 5.014% 20/10/2036	USD	5.300.000	5.296.407	0,11
Voya Euro CLO IV DAC, Series 4A 'B1R', 144A 3.759% 15/10/2034	EUR	3.295.000	3.867.992	0,08
Voya Euro CLO IX DAC, Reg. S, Series 9X 'D' 4.922% 15/10/2038	EUR	8.600.000	10.068.744	0,21
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'B' 3.959% 15/01/2039	EUR	4.200.000	4.926.512	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 4.686% 25/07/2044	USD	65.182	63.532	–
WST Trust, Reg. S, Series 2024-1 'A' 4.608% 21/08/2055	AUD	19.684.796	13.231.850	0,28
			4.522.740.592	**95,54**
Productos industriales				
Avoca CLO XXIII DAC, Reg. S, Series 23X 'B1' 3.526% 15/04/2034	EUR	6.504.000	7.642.758	0,16
BlackRock Shasta CLO XIII LLC, Series 2024-1A 'A1', 144A 5.755% 15/07/2036	USD	13.800.000	13.844.490	0,29
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'A', 144A 2.9% 15/09/2036	USD	1.816.946	1.652.503	0,03
Henley CLO III DAC, Reg. S, Series 3X 'DR' 5.365% 25/12/2035	EUR	3.000.000	3.565.889	0,08
Henley CLO IV DAC 'A', Series 4A, 144A 2.965% 25/04/2034	EUR	7.887.372	9.269.709	0,20
Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 4.009% 15/12/2043	GBP	3.692.910	4.858.785	0,10
Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 3.826% 15/12/2043	USD	1.734.171	1.686.993	0,04
VistaJet Pass Through Trust, Series 21-C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	11.518.650	12.238.566	0,26
			54.759.693	**1,16**
Sector inmobiliario				
Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 4.066% 31/10/2039	EUR	8.247.084	7.213.304	0,15
			7.213.304	**0,15**
Total Bonos			**4.584.713.589**	**96,85**
Contratos pendientes de anunciar				
Finanzas				
GNMA 5% 15/01/2053	USD	111.000.000	110.863.190	2,34
UMBS 4.5% 25/01/2053	USD	20.000.000	19.551.998	0,41
UMBS 5% 25/01/2053	USD	100.000.000	99.888.678	2,11
			230.303.866	**4,86**
Total Contratos pendientes de anunciar			**230.303.866**	**4,86**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**4.815.017.455**	**101,71**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	27.971	68.871.561	1,45
			68.871.561	**1,45**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**68.871.561**	**1,45**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**68.871.561**	**1,45**
Total Inversiones			**5.007.114.866**	**105,76**
Efectivo			**5.940.788**	**0,13**
Otros activos/(pasivos)			**(278.498.222)**	**(5,89)**
Total Patrimonio neto			**4.734.557.432**	**100,00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Securitised Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	138.691.475	USD	91.768.127	16/01/2026	Nomura	934.551	0,02
GBP	1.900.000	USD	2.541.944	16/01/2026	UBS	14.096	–
USD	607.323	GBP	451.331	16/01/2026	HSBC	155	–
USD	13.435.775	EUR	11.412.991	11/02/2026	State Street	11.367	–
USD	8.723.675	EUR	7.400.000	11/02/2026	UBS	19.505	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**979.674**	**0,02**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	54.056.577	USD	36.051.408	30/01/2026	HSBC	82.850	–
CHF	10.009	USD	12.658	30/01/2026	HSBC	7	–
EUR	1.820.990	USD	2.137.977	30/01/2026	HSBC	2.750	–
GBP	2.460.988.806	USD	3.292.912.838	30/01/2026	HSBC	17.745.196	0,38
PLN	2.776.397	USD	770.503	30/01/2026	HSBC	1.758	–
USD	657.433	EUR	557.224	30/01/2026	HSBC	2.369	–
USD	105.443	GBP	78.124	30/01/2026	HSBC	345	–
USD	2.371	PLN	8.520	30/01/2026	HSBC	1	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**17.835.276**	**0,38**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**18.814.950**	**0,40**
AUD	8.035.993	USD	5.388.278	16/01/2026	UBS	(16.945)	–
USD	196.529.681	AUD	295.936.095	16/01/2026	Barclays	(1.276.771)	(0,03)
USD	120.148.453	GBP	89.511.083	16/01/2026	HSBC	(269.359)	(0,01)
EUR	2.000.000	USD	2.357.022	11/02/2026	UBS	(4.544)	–
USD	19.713.360	EUR	17.050.107	11/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(341.644)	(0,01)
USD	1.198.376.416	EUR	1.029.554.803	11/02/2026	HSBC	(12.626.337)	(0,27)
USD	78.888.519	EUR	68.029.303	11/02/2026	J.P. Morgan	(1.130.216)	(0,02)
USD	22.600.210	EUR	19.313.102	11/02/2026	Morgan Stanley	(116.619)	–
USD	1.924.583	EUR	1.662.330	11/02/2026	Nomura	(30.714)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(15.813.149)**	**(0,34)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	78.532.322	USD	92.348.124	30/01/2026	HSBC	(26.738)	–
GBP	514.679	USD	694.422	30/01/2026	HSBC	(2.047)	–
PLN	2.859.767	USD	796.048	30/01/2026	HSBC	(598)	–
USD	515.488	EUR	439.084	30/01/2026	HSBC	(692)	–
USD	8.001.554	GBP	5.981.880	30/01/2026	HSBC	(45.601)	–
USD	18.746	PLN	67.550	30/01/2026	HSBC	(43)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(75.719)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(15.888.868)**	**(0,34)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.926.082**	**0,06**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2026	(262)	EUR	(35.733.987)	153.814	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(6.835)	USD	(747.204.333)	747.696	0,02
US 10 Year Note	20/03/2026	(280)	USD	(31.495.625)	91.592	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(8)	USD	(920.250)	3.125	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**996.227**	**0,02**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**996.227**	**0,02**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.375% 10/07/2033	EUR	1.200.000	1.449.218	0,25
			1.449.218	**0,25**
Consumo discrecional				
European Entertainment Intressenter BidCo AB 9.261% 29/09/2030	EUR	3.800.000	4.288.205	0,75
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.398.600	1.756.063	0,30
Nexus Newco BV, Reg. S 8.519% 04/06/2030	EUR	3.300.000	3.957.284	0,69
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1.100.000	1.336.427	0,23
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	900.000	1.089.041	0,19
			12.427.020	**2,16**
Bienes de consumo básico				
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	3.345.000	3.961.418	0,69
			3.961.418	**0,69**
Energía				
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	1.250.000	1.279.052	0,23
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4.625% 04/11/2031	EUR	711.000	834.900	0,14
			2.113.952	**0,37**
Finanzas				
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.087.000	1.289.136	0,22
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	3.549.000	4.784.160	0,83
BAWAG Group AG, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.470	0,22
Blue Owl Capital Corp. 6.2% 15/07/2030	USD	2.418.000	2.452.429	0,43
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	1.523.000	1.735.415	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	2.500.000	2.928.271	0,51
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	2.500.000	2.860.941	0,50
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	2.159.000	2.554.689	0,44
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	5.090.000	6.856.230	1,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.630.923	0,28
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2.900.000	3.534.476	0,61
Eleving Group SA, Reg. S 9.5% 24/10/2030	EUR	1.756.000	2.150.723	0,37
FS KKR Capital Corp. 6.125% 15/01/2030	USD	1.060.000	1.044.714	0,18
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	3.543.000	3.539.840	0,61
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	395.000	543.716	0,09
Leeds Building Society, Reg. S 4.241% 15/08/2030	GBP	1.545.000	2.083.565	0,36
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	3.525.000	4.748.992	0,82
Marex Group plc, Reg. S 8.375% 02/02/2028	EUR	742.000	940.173	0,16
Marex Group plc, Reg. S 13.25% Perpetual	USD	1.600.000	1.737.710	0,30
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 13.875% Perpetual	GBP	1.200.000	1.892.434	0,33
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	1.360.000	1.588.061	0,28
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	2.435.000	3.282.488	0,57
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	1.000.000	1.447.977	0,25
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3.200.000	3.796.027	0,66
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1.200.000	1.369.031	0,24
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	5.325.000	6.035.404	1,05
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	1.814.000	2.216.489	0,38

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.6% 15/12/2029	EUR	1.000.000	1.140.182	0,20
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	2.702.000	3.639.802	0,63
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	6.510.000	6.523.644	1,13
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	11.180.000	11.228.509	1,95
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	12.600.000	13.052.566	2,28
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	8.000.000	8.145.156	1,41
US Treasury 4.375% 31/12/2029	USD	5.220.000	5.364.773	0,93
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	4.000.000	4.052.188	0,70
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	15.000.000	13.069.337	2,28
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	20.000.000	19.988.375	3,48
			156.504.016	**27,17**
Asistencia sanitaria				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.000.000	1.219.087	0,21
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.200.000	1.444.855	0,25
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	1.959.000	2.420.108	0,42
			5.084.050	**0,88**
Productos industriales				
Airx Group Holdings Ltd., Reg. S, 144A 13% 12/09/2028	EUR	2.600.000	3.087.253	0,54
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.700.000	2.159.173	0,37
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1.430.000	1.310.007	0,23
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3.141.000	3.711.878	0,64
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.300.000	1.570.341	0,27
SGL Group ApS 6.304% 24/02/2031	EUR	1.793.000	2.033.719	0,35
Yinson Bergenia Production BV, 144A 8.498% 31/01/2045	USD	2.613.000	2.741.771	0,48
			16.614.142	**2,88**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	1.419.000	1.753.383	0,30
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	1.000.000	1.007.527	0,17
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	4.300.000	3.538.631	0,61
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2.876.000	3.131.710	0,54
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	682.000	812.634	0,14
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	2.100.000	2.483.289	0,43
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	3.520.000	4.109.037	0,71
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	3.648.000	3.946.784	0,69
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	5.215.000	4.884.939	0,86
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2.327.000	2.613.966	0,45
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	1.800.000	2.106.159	0,37
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	1.470.000	1.766.386	0,31
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	1.164.000	1.473.292	0,26
			33.627.737	**5,84**
Total Bonos			**231.781.553**	**40,24**
Bonos convertibles				
Finanzas				
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	2.941.600	3.380.916	0,59
			3.380.916	**0,59**
Total Bonos convertibles			**3.380.916**	**0,59**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**235.162.469**	**40,83**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	400.000	408.074	0,07
			408.074	**0,07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.526% 15/07/2028	EUR	1.000.000	1.059.388	0,18
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	4.125.000	4.908.400	0,86
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	2.232.000	2.270.710	0,39
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	2.632.000	2.713.546	0,47
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.869.000	1.966.102	0,34
Sabre GLBL, Inc., 144A 10.75% 15/03/2030	USD	320.000	264.294	0,05
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	688.000	569.224	0,10
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	3.625.000	3.573.913	0,62
Very Group Funding plc (The), Reg. S 13.25% 01/08/2027	GBP	1.000.000	1.435.557	0,25
			18.761.134	**3,26**
Energía				
Azule Energy Finance plc, 144A 8.125% 23/01/2030	USD	2.037.000	2.039.438	0,35
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1.500.000	1.454.659	0,25
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.800.000	1.778.029	0,31
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.75% 15/06/2031	USD	1.500.000	1.513.758	0,26
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 7.875% 15/10/2033	USD	1.900.000	1.851.523	0,32
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	2.200.000	2.233.676	0,40
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1.552.000	1.579.219	0,27
			12.450.302	**2,16**
Finanzas				
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.357.884	1.256.666	0,22
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	3.600.000	3.907.593	0,68
Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/03/2032	USD	2.740.000	2.836.694	0,49
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	2.559.000	2.551.302	0,44
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	1.541.000	1.474.873	0,26
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	1.920.000	1.947.328	0,34
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	3.095.000	3.052.012	0,53
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.285.000	1.549.961	0,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	17.896.000	2.681.519	0,47
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	2.000.000	2.044.641	0,36
Citadel LP, 144A 6.375% 23/01/2032	USD	349.000	370.799	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	3.400.000	3.985.549	0,69
Fidelis Insurance Holdings Ltd. 7.75% 15/06/2055	USD	1.350.000	1.468.529	0,25
GNMA MA8879 5.5% 20/05/2053	USD	2.185.289	2.223.469	0,39
GNMA MA9017 5.5% 20/07/2053	USD	572.711	582.380	0,10
GNMA MA9018 6% 20/07/2053	USD	1.121.892	1.149.396	0,20
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	5.194.079	5.299.104	0,92
GNMA MB0025 5% 20/11/2054	USD	9.854.855	9.854.633	1,71
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	1.845.710	1.885.115	0,33
GNMA MB0093 6% 20/12/2054	USD	1.811.871	1.848.507	0,32
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	5.672.392	5.793.918	1,01
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	10.232.059	10.351.018	1,80
Goldman Sachs Private Credit Corp., 144A 5.875% 31/01/2031	USD	922.000	924.702	0,16
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	1.436.000	1.478.912	0,26
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	986.000	1.032.685	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	1.346.000	1.871.734	0,32
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	5.109.000	6.080.978	1,06
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	3.240.000	3.296.482	0,57
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.661.000	4.840.405	0,84
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	1.017.000	1.011.714	0,18
North Haven Private Income Fund LLC, 144A 5.125% 25/09/2028	USD	761.000	760.905	0,13
Philippines Government Bond 6.375% 28/04/2035	PHP	600.000.000	10.467.474	1,82
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	2.400.000	1.685.992	0,29
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	2.451.000	2.440.877	0,42
SBL Holdings, Inc., 144A 7.2% 30/10/2034	USD	3.402.000	3.302.031	0,57
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA', 144A 6.4% 25/06/2036	USD	2.717.666	163	–
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	3.221.000	3.686.916	0,64
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	1.600.000	1.595.936	0,28
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	4.018.000	2.825.198	0,49
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2.443.000	2.595.084	0,45
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	2.470.000	2.568.867	0,45
UMBS MA5083 6.5% 01/07/2053	USD	1.295.081	1.348.073	0,23
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	5.652.272	5.749.963	1,00
UMBS MA5165 5.5% 01/10/2053	USD	6.596.364	6.711.894	1,17
UMBS MA5190 5.5% 01/11/2053	USD	6.040.163	6.145.948	1,07
UMBS MA5191 6% 01/11/2053	USD	7.912.973	8.142.220	1,41
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	5.279.481	5.422.794	0,94
UMBS MA5615 6% 01/02/2055	USD	6.082.650	6.247.276	1,08
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	4.054.133	4.165.825	0,72
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	14.105.910	14.317.798	2,49
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	4.295.537	4.292.250	0,75
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	1.918.408	1.916.939	0,33
UMBS SD2870 5.5% 01/04/2053	USD	1.515.512	1.544.060	0,27
UMBS SD3205 6% 01/06/2053	USD	1.445.130	1.487.730	0,26
UMBS SD8331 5.5% 01/06/2053	USD	2.224.663	2.263.632	0,39
UMBS SD8432 6% 01/05/2054	USD	1.252.381	1.286.689	0,22
UMBS SD8475 5.5% 01/11/2054	USD	10.862.603	11.025.757	1,91
			202.650.909	**35,19**
Productos industriales				
Avianca Midco 2 plc, 144A 9.625% 14/02/2030	USD	2.707.000	2.719.452	0,47
CHC Group LLC, 144A 11.75% 01/09/2030	USD	3.000.000	2.829.545	0,49
Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	3.090.000	3.244.242	0,56
Latam Airlines Group SA, 144A 7.625% 07/01/2031	USD	3.180.000	3.346.951	0,59
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	688.000	698.710	0,12
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	388.000	403.491	0,07
			13.242.391	**2,30**
Materiales				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.766.000	2.882.766	0,50
Eldorado Intl. Finance GmbH, 144A 8.5% 01/12/2032	USD	2.500.000	2.580.500	0,45
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	836.000	868.319	0,15
			6.331.585	**1,10**
Sector inmobiliario				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.201.000	1.231.585	0,21
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	934.000	1.044.855	0,18
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1.856.000	1.901.066	0,33

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	5.349.000	5.848.236	1,02
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	6.250.000	6.238.281	1,08
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	731.000	782.788	0,14
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	5.588.000	6.836.609	1,19
			23.883.420	**4,15**
Servicios públicos				
TXNM Energy, Inc., 144A 7% 31/07/2056	USD	1.308.000	1.310.940	0,23
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.75% 15/04/2034	USD	1.966.000	1.998.357	0,34
			3.309.297	**0,57**
Total Bonos			**281.037.112**	**48,80**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**281.037.112**	**48,80**
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	95.527	12.318.835	2,14
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	170.357	24.252.884	4,21
			36.571.719	**6,35**
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			**36.571.719**	**6,35**
Total OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			**36.571.719**	**6,35**
Total Inversiones			**552.771.300**	**95,98**
Efectivo			**20.635.409**	**3,58**
Otros activos/(pasivos)			**2.527.402**	**0,44**
Total Patrimonio neto			**575.934.111**	**100,00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
AUD	858.774	USD	563.830	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	10.180	–
AUD	1.286.369	USD	840.879	15/01/2026	Citibank	18.938	–
AUD	845.765	USD	551.965	15/01/2026	J.P. Morgan	13.349	–
CAD	401.098	USD	287.253	15/01/2026	Citibank	5.689	–
CAD	395.633	USD	283.562	15/01/2026	Goldman Sachs	5.389	–
CAD	1.174.676	USD	840.716	15/01/2026	J.P. Morgan	17.210	–
CAD	393.842	USD	280.675	15/01/2026	RBC	6.968	–
CHF	238.760	USD	301.366	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	241	–
CHF	241.335	USD	304.203	15/01/2026	UBS	656	–
CZK	17.768.109	USD	854.064	15/01/2026	HSBC	8.014	–
EUR	242.155	USD	279.821	15/01/2026	Barclays	4.642	–
EUR	5.956.785	USD	6.945.222	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	52.293	0,02
EUR	1.335.979	USD	1.569.334	15/01/2026	HSBC	58	–
EUR	903.858	USD	1.049.897	15/01/2026	J.P. Morgan	11.877	–
EUR	1.420.944	USD	1.652.574	15/01/2026	RBC	16.627	–
EUR	484.658	USD	564.109	15/01/2026	Standard Chartered	5.225	–
EUR	484.732	USD	565.961	15/01/2026	UBS	3.460	–
GBP	210.588	USD	277.328	15/01/2026	BNP Paribas	5.973	–
GBP	18.513.054	USD	24.371.261	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	534.089	0,10
GBP	1.069.077	USD	1.430.741	15/01/2026	HSBC	7.473	–
GBP	902.127	USD	1.194.674	15/01/2026	J.P. Morgan	18.945	–
GBP	643.343	USD	841.329	15/01/2026	UBS	24.152	0,01
HUF	378.693.500	USD	1.141.320	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	12.466	–
IDR	18.917.906.995	USD	1.129.796	15/01/2026	BNP Paribas	3.027	–
KRW	406.388.655	USD	279.880	15/01/2026	HSBC	1.990	–
KRW	373.893.582	USD	255.871	15/01/2026	RBC	3.461	–
KRW	2.072.493.560	USD	1.414.461	15/01/2026	State Street	23.016	0,01
MXN	20.888.176	USD	1.136.341	15/01/2026	Bank of America	24.624	0,01
MXN	5.098.946	USD	277.465	15/01/2026	Goldman Sachs	5.934	–
MXN	10.326.964	USD	559.587	15/01/2026	HSBC	14.386	–
MXN	25.463.417	USD	1.382.274	15/01/2026	Morgan Stanley	32.984	0,02
NOK	2.762.514	USD	272.558	15/01/2026	Goldman Sachs	1.745	–
NZD	485.251	USD	272.667	15/01/2026	Standard Chartered	7.369	–
PLN	3.096.502	USD	850.010	15/01/2026	HSBC	11.392	–
PLN	995.699	USD	276.378	15/01/2026	Morgan Stanley	611	–
PLN	1.008.705	USD	276.108	15/01/2026	UBS	4.499	–
SEK	2.583.803	USD	273.065	15/01/2026	Bank of America	7.560	–
USD	286.627	AUD	428.821	15/01/2026	UBS	1	–
USD	287.534	CAD	393.688	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	3	–
USD	1.718.516	CHF	1.358.320	15/01/2026	Morgan Stanley	2.660	–
USD	283.943	EUR	241.431	15/01/2026	J.P. Morgan	331	–
USD	565.358	INR	50.358.262	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.635	–
USD	566.630	NOK	5.696.457	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.003	–
USD	280.798	NOK	2.810.488	15/01/2026	Citibank	1.731	–
USD	283.410	TWD	8.855.870	15/01/2026	RBC	1.114	–
USD	835.826	TWD	25.848.006	15/01/2026	State Street	11.876	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	1.130.699	TWD	35.053.287	15/01/2026	UBS	13.315	–
ZAR	10.668.627	USD	625.234	15/01/2026	Standard Chartered	18.501	–
BRL	1.684.972	USD	301.623	03/02/2026	Bank of America	3.718	–
BRL	3.099.359	USD	561.384	03/02/2026	UBS	263	–
USD	274.143	BRL	1.492.142	03/02/2026	Goldman Sachs	3.746	–
USD	604.214	BRL	3.244.143	03/02/2026	J.P. Morgan	16.330	–
USD	2.235.275	BRL	12.261.125	03/02/2026	UBS	13.389	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.020.128**	**0,17**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	196.115	USD	248.013	30/01/2026	HSBC	141	–
EUR	121.124	USD	142.325	30/01/2026	HSBC	66	–
GBP	296.689.510	USD	396.980.142	30/01/2026	HSBC	2.142.969	0,38
SEK	517.147	USD	55.918	30/01/2026	HSBC	296	–
USD	271.524	EUR	230.515	30/01/2026	HSBC	534	–
USD	1.088	SEK	9.994	30/01/2026	HSBC	1	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**2.144.007**	**0,38**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**3.164.135**	**0,55**
AUD	853.896	USD	573.135	15/01/2026	J.P. Morgan	(2.386)	–
CAD	785.173	USD	574.719	15/01/2026	J.P. Morgan	(1.267)	–
COP	2.251.593.314	USD	593.591	15/01/2026	Citibank	(659)	–
EUR	233.102	USD	273.998	15/01/2026	Bank of America	(170)	–
EUR	241.431	USD	283.675	15/01/2026	Morgan Stanley	(63)	–
INR	151.649.944	USD	1.703.033	15/01/2026	UBS	(17.470)	–
JPY	128.192.078	USD	833.480	15/01/2026	BNP Paribas	(15.355)	–
MXN	5.086.762	USD	283.932	15/01/2026	Barclays	(1.209)	–
MXN	5.196.406	USD	288.971	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(155)	–
NZD	507.586	USD	294.752	15/01/2026	Morgan Stanley	(1.827)	–
TWD	34.711.706	USD	1.125.476	15/01/2026	BNP Paribas	(18.980)	–
TWD	35.045.457	USD	1.117.735	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(600)	–
TWD	17.750.545	USD	566.340	15/01/2026	State Street	(511)	–
USD	1.988.359	AUD	3.026.243	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(34.401)	(0,01)
USD	835.471	AUD	1.281.533	15/01/2026	Citibank	(21.114)	–
USD	551.193	AUD	847.329	15/01/2026	J.P. Morgan	(15.167)	–
USD	283.404	AUD	428.240	15/01/2026	UBS	(2.834)	–
USD	2.261.588	CAD	3.155.454	15/01/2026	BNP Paribas	(43.002)	(0,01)
USD	4.185.955	CAD	5.840.345	15/01/2026	Goldman Sachs	(79.549)	(0,02)
USD	1.685.866	CAD	2.365.249	15/01/2026	Morgan Stanley	(41.597)	(0,01)
USD	854.113	CAD	1.182.022	15/01/2026	UBS	(9.179)	–
USD	869.363	CHF	695.272	15/01/2026	UBS	(8.919)	–
USD	567.092	CZK	11.720.359	15/01/2026	Deutsche Bank	(1.560)	–
USD	857.474	CZK	17.768.109	15/01/2026	Goldman Sachs	(4.604)	–
USD	555.986	EUR	479.159	15/01/2026	Citibank	(6.889)	–
USD	284.423	EUR	243.967	15/01/2026	HSBC	(2.168)	–
USD	338.706	EUR	292.298	15/01/2026	J.P. Morgan	(4.660)	–
USD	559.522	EUR	484.732	15/01/2026	RBC	(9.899)	–
USD	178.565.863	EUR	153.247.921	15/01/2026	UBS	(1.456.501)	(0,26)
USD	49.172.576	GBP	37.367.880	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.097.904)	(0,20)
USD	569.569	GBP	433.261	15/01/2026	Citibank	(13.291)	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	3.188.957	GBP	2.435.000	15/01/2026	HSBC	(86.814)	(0,03)
USD	563.793	GBP	428.004	15/01/2026	Nomura	(11.995)	–
USD	1.112.564	GBP	850.734	15/01/2026	UBS	(31.917)	(0,01)
USD	269.833	ILS	878.581	15/01/2026	Bank of America	(6.344)	–
USD	588.124	ILS	1.886.108	15/01/2026	HSBC	(4.764)	–
USD	1.407.904	KRW	2.074.105.572	15/01/2026	Bank of America	(30.691)	(0,01)
USD	831.766	KRW	1.207.732.979	15/01/2026	HSBC	(5.915)	–
USD	282.348	KRW	413.757.734	15/01/2026	RBC	(4.634)	–
USD	280.386	KRW	411.185.686	15/01/2026	Standard Chartered	(4.812)	–
USD	570.144	MXN	10.283.168	15/01/2026	Barclays	(1.395)	–
USD	277.643	MXN	5.100.453	15/01/2026	Goldman Sachs	(5.841)	–
USD	266.819	MXN	4.955.425	15/01/2026	HSBC	(8.604)	–
USD	1.951.344	MXN	36.103.562	15/01/2026	Morgan Stanley	(55.294)	(0,01)
USD	282.933	MXN	5.179.728	15/01/2026	State Street	(4.956)	–
USD	837.269	NZD	1.473.902	15/01/2026	Barclays	(13.311)	–
USD	291.936	NZD	515.353	15/01/2026	Standard Chartered	(5.471)	–
USD	268.371	NZD	467.044	15/01/2026	UBS	(1.157)	–
USD	10.454.423	PHP	617.584.559	15/01/2026	Goldman Sachs	(50.855)	(0,01)
USD	275.200	PLN	1.012.461	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(6.452)	–
USD	872.183	SEK	8.178.959	15/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(16.130)	–
USD	827.918	SEK	7.796.433	15/01/2026	Goldman Sachs	(18.849)	–
USD	2.266.758	SGD	2.934.753	15/01/2026	HSBC	(17.894)	–
USD	56.495	ZAR	964.040	15/01/2026	State Street	(1.674)	–
USD	570.184	CNH	4.010.684	30/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.354)	–
USD	283.138	CNH	1.994.243	30/01/2026	Morgan Stanley	(3.038)	–
USD	565.162	CNH	4.001.057	30/01/2026	Standard Chartered	(8.995)	–
BRL	7.643.958	USD	1.393.538	03/02/2026	UBS	(8.347)	–
USD	276.335	BRL	1.538.300	03/02/2026	Goldman Sachs	(2.427)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.337.820)**	**(0,58)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	79.308.679	USD	93.258.987	30/01/2026	HSBC	(24.928)	–
USD	403	CHF	319	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	199.153	EUR	169.634	30/01/2026	HSBC	(266)	–
USD	21.252	GBP	15.887	30/01/2026	HSBC	(120)	–
USD	9.043	SEK	83.730	30/01/2026	HSBC	(58)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(25.373)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(3.363.193)**	**(0,58)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(199.058)**	**(0,03)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2026	179	EUR	24.413.678	2.102	–
ICE 3 Month SONIA Index	15/06/2027	438	GBP	142.360.722	198.869	0,03
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(151)	USD	(17.369.719)	156.071	0,03
US Ultra Bond	20/03/2026	(157)	USD	(18.540.719)	436.659	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**793.701**	**0,14**
Euro-Bund	06/03/2026	123	EUR	18.423.717	(156.696)	(0,03)
Euro-Buxl	06/03/2026	6	EUR	775.784	(13.244)	–
Euro-Schatz	06/03/2026	182	EUR	22.820.521	(27.246)	–
ICE 3 Month SONIA Index	16/06/2026	(439)	GBP	(142.375.688)	(147.647)	(0,03)
Long Gilt	27/03/2026	(7)	GBP	(860.440)	(5.744)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	32	USD	6.680.750	(4.496)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	403	USD	44.056.086	(176.313)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2026	1.206	USD	135.656.156	(998.719)	(0,17)
US Long Bond	20/03/2026	20	USD	2.311.250	(35.695)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(1.565.800)**	**(0,27)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(772.099)**	**(0,13)**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
11.122.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,452% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	19/02/2035	275.980	0,05
20.996.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,339%	19/02/2030	152.410	0,03
111	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,396% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	04/07/2041	46	–
23.612.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,835%	03/06/2030	207.945	0,04
2.398.492.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,768% Recibe tipo variable TONAR a 1 día	16/12/2035	139.308	0,02
10.935.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,927%	15/02/2029	120.760	0,02
101.145.000	CAD	Morgan Stanley	Paga tipo variable REPO_CORRA a 1 día Recibe tipo fijo 2,498%	16/12/2027	39.552	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**936.001**	**0,17**
31.880.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,663% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/06/2030	(259.599)	(0,05)
73.595.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,343% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	17/12/2027	(62.614)	(0,01)
5.554.763.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 1,049%	16/12/2027	(55.050)	(0,01)
552.553.000	JPY	Morgan Stanley	Paga tipo variable TONAR a 1 día Recibe tipo fijo 2,755%	16/12/2055	(49.254)	(0,01)
12.016.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,63%	01/07/2030	(40.977)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(467.494)**	**(0,09)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**468.507**	**0,08**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	5.014.000	5.197.841	0,22
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766.000	806.914	0,03
British Telecommunications plc, Reg. S 6.375% 03/12/2055	GBP	2.373.000	2.427.715	0,10
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2.853.000	3.064.620	0,13
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	6.100.000	6.123.900	0,25
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3.154.000	2.938.721	0,12
Fibercop SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	8.015.000	7.427.368	0,31
Fibercop SpA, Reg. S 5.026% 30/06/2031	EUR	2.254.000	1.981.353	0,08
iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	2.400.000	2.091.465	0,09
iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300.000	276.022	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	5.000.000	4.833.187	0,20
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	14.709.000	14.386.116	0,60
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	19.528.000	19.702.342	0,81
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	715.000	639.792	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	11.845.000	8.831.142	0,37
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	7.367.000	6.541.395	0,27
TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1.700.000	1.566.540	0,06
TDC Net A/S, Reg. S 5% 09/08/2032	EUR	105.000	95.012	–
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	5.045.146	2.866.882	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	584.000	548.233	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	548.000	534.776	0,02
Verizon Communications, Inc. 5.742% 15/06/2056	GBP	1.885.000	1.886.201	0,08
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	10.938.000	10.410.301	0,43
Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1.900.000	2.080.173	0,09
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.406.600	2.213.392	0,09
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322.000	213.785	0,01
Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	2.500.000	1.755.069	0,07
			111.440.257	**4,61**
Consumo discrecional				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	1.037.000	875.301	0,04
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	3.446.000	3.071.030	0,13
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	7.516.000	6.733.135	0,28
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 5.754% 18/07/2030	EUR	1.594.000	1.385.526	0,06
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	913.000	932.668	0,04
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	12.274.000	12.887.621	0,53
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1.800.000	1.779.389	0,07
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	16.150.000	12.007.505	0,50
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591.000	498.479	0,02
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	100.000	90.964	–
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	5.779.000	5.186.892	0,21
Essendi SA, Reg. S 5.814% 15/05/2032	EUR	1.485.000	1.312.502	0,05
Flutter Treasury DAC, Reg. S 6.125% 04/06/2031	GBP	24.738.000	24.974.083	1,03
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	578.000	522.469	0,02
Goldcup 101357 AB, Reg. S 7.338% 11/12/2029	EUR	500.000	453.631	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	875.000	134.019	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	5.825.000	5.393.893	0,22
La Financiere Atalian SASU 8.5% 30/06/2028	EUR	8.131.232	2.097.725	0,09
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	6.922.000	6.382.037	0,26
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.1% 07/07/2032	EUR	5.581.000	4.672.142	0,19
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	987.000	985.539	0,04
Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 3.25% 10/07/2027	GBP	734.000	722.575	0,03
Miller Homes Group Finco plc, Reg. S 7% 15/05/2029	GBP	3.927.000	3.969.765	0,16
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	673.008	680.534	0,03
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	10.674.000	9.697.626	0,40
Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	10.396.000	9.093.628	0,38
Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8.860.000	6.487.856	0,27
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	5.154.000	3.774.087	0,16
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1.400.000	1.142.555	0,05
Punch Finance plc, Reg. S 7.875% 30/12/2030	GBP	15.851.000	16.186.499	0,67
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.75% 06/05/2046	GBP	3.032.000	3.113.361	0,13
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200.000	175.679	0,01
Renault SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	2.000.000	1.757.345	0,07
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 6.816% 31/07/2031	EUR	3.623.000	3.070.893	0,13
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1.413.000	1.216.648	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2.800.000	2.469.790	0,10
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	11.400.000	10.184.729	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 12/05/2032	EUR	5.400.000	4.730.843	0,20
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 8.689% 31/07/2029	EUR	2.140.000	1.823.244	0,08
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	1.980.000	2.022.133	0,08
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	1.900.000	1.679.547	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% Perpetual	EUR	1.000.000	872.253	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.006.222	0,04
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	7.287.000	6.471.285	0,27
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	1.278.000	1.160.226	0,05
Wolseley Group Finco plc, Reg. S 9.75% 31/01/2031	GBP	2.536.000	2.466.934	0,10
ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1.300.000	1.127.901	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1.500.000	1.292.115	0,05
			190.772.823	**7,90**
Bienes de consumo básico				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3.75% 19/02/2028	EUR	2.100.000	1.861.784	0,08
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	6.921.000	6.459.031	0,27
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1.777.500	1.903.909	0,08
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	4.645.000	4.041.407	0,17
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	4.200.000	3.576.825	0,15
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	4.363.000	4.308.327	0,18
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	2.110.000	1.855.966	0,08
Ontex Group NV, Reg. S 5.25% 15/04/2030	EUR	7.384.000	6.404.497	0,27
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	10.050.000	9.965.492	0,40
Quatrim SAS, Reg. S 8.5% 15/01/2028	EUR	137.197	117.184	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Tereos Finance Groupe I SA, Reg. S 5.75% 30/04/2031	EUR	980.000	802.486	0,03
			41.296.908	**1,71**
Energía				
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	21.493.000	21.313.964	0,89
BP Capital Markets plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	2.149.000	2.209.161	0,09
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	1.422.000	1.278.688	0,05
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	4.599.000	4.120.088	0,17
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	17.029.000	12.508.789	0,52
Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	10.627.000	7.806.149	0,32
Scorpio Tankers, Inc. 7.5% 30/01/2030	USD	3.125.000	2.362.964	0,10
Viridien, Reg. S 8.5% 15/10/2030	EUR	609.438	559.299	0,02
			52.159.102	**2,16**
Finanzas				
Aberdeen Group plc, Reg. S 4.25% 30/06/2028	USD	4.202.000	3.071.478	0,13
Aberdeen Group plc, Reg. S 5.25% Perpetual	GBP	1.847.000	1.838.855	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.32% 24/02/2027	GBP	1.500.000	1.500.150	0,06
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.434% 08/12/2028	GBP	26.300.000	26.322.832	1,09
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.706.000	1.979.184	0,08
Agence France Locale, Reg. S 4.75% 20/07/2027	GBP	1.000.000	1.010.413	0,04
Ardonagh Finco Ltd., Reg. S 6.875% 15/02/2031	EUR	2.000.000	1.805.796	0,07
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	958.000	835.402	0,03
Athene Global Funding, Reg. S 5.146% 01/11/2029	GBP	1.887.000	1.905.927	0,08
Athene Global Funding, Reg. S 4.585% 05/03/2027	GBP	10.690.000	10.676.225	0,44
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.356.000	1.262.075	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4.364% 04/12/2026	GBP	4.435.000	4.448.393	0,18
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	4.083.000	4.317.447	0,18
Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	500.000	507.777	0,02
Aviva plc, Reg. S 4.375% 12/09/2049	GBP	3.710.000	3.656.739	0,15
Aviva plc, Reg. S 5.125% 04/06/2050	GBP	1.190.000	1.193.054	0,05
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	2.586.000	2.786.300	0,12
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	2.670.000	2.730.224	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.500.000	4.389.787	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1.000.000	911.497	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1.300.000	1.189.704	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.5% 11/06/2029	GBP	3.900.000	4.027.114	0,17
Banco Santander SA, Reg. S 4.625% 17/11/2030	GBP	3.000.000	2.999.916	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 5.625% 27/01/2031	GBP	1.800.000	1.859.568	0,08
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3.076.000	3.218.542	0,13
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.352% 09/03/2027	GBP	2.339.000	2.346.826	0,10
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	5.534.000	5.542.438	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.375% 25/05/2028	GBP	1.500.000	1.533.701	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	6.000.000	6.114.150	0,25
Barclays plc 5.646% 13/09/2027	USD	3.000.000	2.244.283	0,09
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	1.616.000	1.745.135	0,07
Barclays plc, Reg. S 8.375% Perpetual	GBP	1.326.000	1.421.805	0,06
Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	3.027.000	3.223.155	0,13
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2.183.000	2.320.896	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	1.955.000	1.834.914	0,08
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	16.112.000	17.261.365	0,71
BPCE SA, Reg. S 6.125% 24/05/2029	GBP	4.700.000	4.864.113	0,20
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800.000	724.613	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	1.417.000	1.320.816	0,05
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	881.000	796.767	0,03
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2.835.000	2.428.759	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	5.154.000	5.237.270	0,22
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 4.281% 12/09/2028	GBP	3.925.000	3.932.408	0,16
Clydesdale Bank plc, Reg. S 4.282% 22/01/2028	GBP	2.762.000	2.772.363	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.600.000	2.414.692	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	5.500.000	5.888.662	0,24
Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 4.257% 21/06/2027	GBP	6.408.000	6.424.695	0,27
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	3.657.000	3.745.249	0,16
Coventry Building Society, Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	6.298.000	6.428.361	0,27
Credit Agricole SA, Reg. S 5.375% 15/01/2029	GBP	4.700.000	4.786.883	0,20
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.200.000	1.171.758	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 09/11/2034	GBP	2.000.000	2.044.294	0,08
Danske Bank A/S, Reg. S 6.5% 23/08/2028	GBP	7.804.000	8.086.449	0,33
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.292% 14/05/2027	GBP	1.258.000	1.260.285	0,05
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	9.084.000	9.095.497	0,38
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.557.648	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	9.600.000	9.635.448	0,40
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.067.902	0,09
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	800.000	758.945	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 22/12/2028	GBP	1.200.000	1.143.297	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 26/02/2029	GBP	3.700.000	3.738.311	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	6.100.000	6.393.469	0,26
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.000.000	891.054	0,04
Deutsche Bank AG (Callable), Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2.000.000	1.847.208	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.355% 12/10/2028	GBP	5.000.000	5.013.764	0,21
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.200.000	3.063.299	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	16.195.000	16.359.777	0,68
Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	11.284.000	11.396.187	0,47
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	8.369.000	6.381.520	0,26
Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	5.528.000	5.557.214	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	1.494.000	1.519.615	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 11/06/2029	GBP	8.741.000	8.927.664	0,37
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	11.924.000	12.577.484	0,52
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1.731.000	1.739.926	0,07
Generali, Reg. S 6.269% Perpetual	GBP	3.300.000	3.331.471	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	2.188.000	2.008.098	0,08
Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1.050.000	1.073.514	0,04
Hiscox Ltd., Reg. S 7% 11/06/2036	USD	15.683.000	12.518.190	0,52
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4.390.000	3.392.549	0,14
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.495.000	3.008.400	0,12
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100.000	84.158	–
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4.896.000	5.717.091	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4.831.000	5.272.579	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	7.181.000	7.492.639	0,31
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	9.152.000	8.794.932	0,36
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2.704.000	2.915.552	0,12
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	5.871.000	6.054.486	0,25
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.5% 15/06/2031	GBP	2.975.000	3.051.060	0,13
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	USD	4.060.000	2.796.807	0,12
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390.000	355.154	0,01
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	17.373.000	17.841.723	0,74
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	20.285.000	14.897.404	0,62
Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1.850.000	1.802.465	0,07
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.245% 06/11/2026	GBP	1.000.000	1.002.576	0,04
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	2.864.000	2.868.173	0,12
Lloyds Banking Group plc 7.5% Perpetual	GBP	9.934.000	10.339.836	0,43
Lloyds Banking Group plc 5.275% 05/01/2028	USD	3.000.000	2.246.476	0,09
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1.336.000	1.028.299	0,04
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2.497.000	2.643.802	0,11
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5.992.000	6.342.382	0,26
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 5.25% 16/10/2031	GBP	1.219.000	1.245.723	0,05
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	1.170.000	1.215.870	0,05
Lloyds Banking Group plc (DUB) 8.5% Perpetual	GBP	1.228.000	1.287.865	0,05
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	3.619.000	3.148.087	0,13
Mexico Government Bond 4.625% 04/05/2033	EUR	919.000	818.239	0,03
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 5.105% 27/02/2028	GBP	4.993.000	5.080.618	0,21
National Westminster Bank plc, Reg. S 4.174% 28/03/2029	GBP	934.000	935.468	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2.841.000	2.967.748	0,12
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	2.386.000	2.487.856	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	1.700.000	1.702.214	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4.927.000	5.021.778	0,21
Nationwide Building Society, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	1.195.000	1.263.010	0,05
NatWest Group plc 4.6% Perpetual	USD	2.400.000	1.656.719	0,07
NatWest Group plc 4.922% 01/03/2028	USD	1.500.000	1.119.773	0,05
NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	658.000	496.837	0,02
NatWest Group plc, Reg. S 4.758% 10/11/2031	GBP	3.500.000	3.496.035	0,14
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3.542.000	3.738.039	0,15
NatWest Group plc, Reg. S 5.642% 17/10/2034	GBP	4.974.000	5.090.826	0,21
NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2.391.000	2.420.181	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3.914.000	4.061.572	0,17
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.076.000	1.901.926	0,08
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522.000	494.425	0,02
Pershing Square Holdings Ltd., Reg. S 4.25% 29/04/2030	EUR	3.300.000	2.921.892	0,12
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	2.057.000	1.541.235	0,06
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	3.592.000	3.704.588	0,15
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2.338.000	2.360.103	0,10
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.75% 04/09/2031	USD	2.200.000	1.627.546	0,07
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	4.093.000	4.500.824	0,19
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1.612.000	1.549.296	0,06
ProGroup AG, Reg. S 5.125% 15/04/2029	EUR	10.362.000	9.321.157	0,39
Prs Finance plc, Reg. S 4.502% 10/12/2030	GBP	9.380.000	9.394.052	0,39
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	11.990.000	12.822.647	0,53
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8.502.000	10.059.671	0,42
Rl Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2.857.000	2.966.615	0,12
Royal Bank of Canada, Reg. S 4.358% 18/03/2027	GBP	4.752.000	4.769.332	0,20
Royal Bank of Canada, Reg. S 5.1% 10/10/2031	GBP	1.700.000	1.738.372	0,07
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4.366.000	4.475.654	0,19
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8.084.000	8.678.556	0,36
Santander UK plc, Reg. S 4.211% 12/09/2029	GBP	1.965.000	1.965.192	0,08
Saturn Holdings plc, Reg. S 9% 26/02/2036	GBP	155.000	156.423	0,01
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11.345.000	11.191.691	0,46
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.026.000	918.849	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2.816.000	2.833.856	0,12
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2.582.000	2.685.842	0,11
Tikehau Capital SCA, Reg. S 4.25% 08/04/2031	EUR	3.000.000	2.651.883	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.331% 11/06/2029	GBP	3.085.000	3.092.721	0,13
TSB Bank plc, Reg. S 4.261% 11/09/2029	GBP	3.870.000	3.873.124	0,16
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	6.776.657	6.893.416	0,29
UK Treasury, Reg. S 4.125% 22/07/2029	GBP	27.329.339	27.561.802	1,15
UK Treasury, Reg. S 4.375% 07/03/2030	GBP	101.705.685	103.377.046	4,29
UK Treasury, Reg. S 4.125% 07/03/2031	GBP	40.643.000	40.758.833	1,70
UK Treasury, Reg. S 4% 22/10/2031	GBP	45.084.000	44.831.643	1,87
UK Treasury Bill 0% 26/01/2026	GBP	13.000.000	12.964.638	0,54
UK Treasury Bill 0% 23/03/2026	GBP	42.000.000	41.645.449	1,73
Unipol Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.129.000	1.966.247	0,08
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 4.252% 08/06/2029	GBP	10.476.000	10.484.040	0,43
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	4.104.000	3.743.805	0,15
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.460.000	2.662.462	0,11
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2.125% 18/01/2028	GBP	1.000.000	954.928	0,04
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1.375% 14/09/2028	GBP	4.000.000	3.691.387	0,15
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 5.25% 14/07/2031	GBP	800.000	804.555	0,03
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.359% 03/07/2028	GBP	5.204.000	5.223.494	0,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	6.800.000	5.270.021	0,22
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	7.000.000	5.331.993	0,22
Yorkshire Building Society, Reg. S 4.188% 24/05/2029	GBP	2.000.000	2.001.860	0,08
			922.526.098	**38,18**
Asistencia sanitaria				
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2.105.000	1.793.701	0,07
Centrient Holding BV, Reg. S 6.564% 30/05/2030	EUR	2.982.000	2.352.107	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	1.756.000	1.526.808	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6.979.000	6.321.995	0,26
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	212.000	189.591	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 6.814% 15/05/2030	EUR	1.970.000	1.722.791	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 9.125% 27/10/2031	GBP	14.943.000	15.440.428	0,64
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	1.900.000	1.691.420	0,07
Clariane SE, Reg. S 13.168% Perpetual	GBP	7.800.000	7.990.476	0,33
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	2.987.000	2.788.172	0,12
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2.479.000	2.278.541	0,09
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	5.247.000	4.563.601	0,19
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3.101.000	2.685.763	0,11
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	8.111.000	7.454.726	0,31
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	19.323.000	16.969.982	0,69
Gruenenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3.675.000	3.363.324	0,14
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	14.727.000	13.027.400	0,54
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	13.153.000	11.814.671	0,49
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	3.121.000	2.835.868	0,12
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	350.000	309.943	0,01
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	6.255.000	5.311.765	0,22
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4.875% 10/07/2029	EUR	3.400.000	3.122.774	0,13
RAY Financing LLC, Reg. S 5.776% 15/07/2031	EUR	747.000	659.124	0,03
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	6.941.000	6.364.633	0,26
Rossini SARL, Reg. S 5.894% 31/12/2029	EUR	2.054.306	1.827.790	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	5.375.000	4.736.478	0,20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	4.360.000	4.291.585	0,18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1.787.000	1.311.352	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	4.187.000	3.115.885	0,13
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2.900.000	2.611.255	0,11
Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	7.639.000	7.625.616	0,32
			148.099.565	**6,13**
Productos industriales				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387.000	370.841	0,02
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	1.250.000	1.245.893	0,05
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	741.000	679.519	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	872.000	789.408	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.784.000	1.682.405	0,07
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 7.375% 15/06/2031	GBP	5.330.000	5.386.634	0,22

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Church Commissioners for England, Reg. S 5.125% 25/11/2035	GBP	2.701.000	2.722.804	0,11
CMA CGM SA, Reg. S 5.5% 15/07/2029	EUR	1.251.000	1.131.818	0,05
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	2.750.000	2.250.708	0,09
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 5.5% 15/05/2030	EUR	692.000	611.015	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2.191.000	2.331.939	0,10
EVOCA SpA, Reg. S 7.279% 09/04/2029	EUR	3.090.000	2.591.725	0,11
Heathrow Finance plc, Reg. S 6.625% 01/03/2031	GBP	2.780.000	2.802.278	0,12
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.308.000	2.026.539	0,08
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	6.434.000	5.758.685	0,23
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	1.352.000	1.204.558	0,05
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3.613.000	3.173.560	0,13
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1.599.300	1.446.085	0,06
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/02/2030	EUR	592.000	520.598	0,02
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4.788.000	4.374.344	0,18
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500.000	434.785	0,02
Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1.125.000	1.122.104	0,05
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	12.781.000	13.071.445	0,53
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	2.026.000	1.826.876	0,08
Teleperformance SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	2.000.000	1.840.933	0,08
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	800.000	718.421	0,03
			62.115.920	**2,57**
Tecnología de la información				
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	14.071.000	12.404.492	0,50
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	5.205.000	4.746.439	0,20
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	2.755.000	2.429.894	0,10
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2.379.000	1.821.997	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5.276% 01/07/2032	EUR	3.446.000	3.025.185	0,13
United Group BV, Reg. S 6.314% 01/02/2029	EUR	8.701.000	7.665.874	0,32
Wise Financing plc, Reg. S 5.1% 25/11/2030	GBP	8.029.000	8.033.418	0,33
			40.127.299	**1,66**
Materiales				
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8.908.000	7.688.663	0,32
Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880.000	757.388	0,03
Guala Closures SpA, Reg. S 6.1% 29/06/2029	EUR	3.059.000	2.682.489	0,11
INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	2.702.000	2.191.548	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	5.031.000	3.870.670	0,16
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2.958.000	2.065.550	0,09
Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	859.000	97.395	–
OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642.000	577.324	0,02
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2.832.000	2.462.667	0,10
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 7.5% 15/06/2032	USD	500.000	392.030	0,02
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1.464.000	1.132.774	0,05
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4.940.000	4.516.994	0,19
			28.435.492	**1,18**
Sector inmobiliario				
ADLER Real Estate GmbH, Reg. S 3% 27/04/2026	EUR	1.500.000	1.304.429	0,05
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2.622.000	2.291.752	0,09
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1.000.000	824.021	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	15.100.000	9.251.680	0,38
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	3.445.000	3.256.682	0,13
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	4.891.000	4.320.398	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	4.925.000	4.142.247	0,17
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	2.822.000	2.178.249	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 1.75% 14/01/2030	EUR	1.170.000	870.981	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	8.524.000	8.150.830	0,34
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3.108.000	2.376.625	0,10
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	12.136.000	9.738.423	0,41
Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	2.100.000	2.036.657	0,08
Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	1.641.000	1.511.179	0,06
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10.828.000	9.402.753	0,39
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.978.000	1.675.328	0,07
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	EUR	504.000	432.747	0,02
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	4.735.000	4.297.089	0,18
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	7.536.000	6.433.195	0,27
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.375% 24/04/2030	GBP	1.000.000	709.835	0,03
Samhallsbyggnads-bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	1.599.000	1.378.426	0,06
Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1.204.000	1.199.218	0,05
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	11.178.000	9.699.240	0,40
Vivion Investments SARL, Reg. S 8.25% 31/08/2028	EUR	178.316	156.182	0,01
Vivion Investments SARL, Reg. S 6.5% 28/02/2029	EUR	1.623.681	1.417.933	0,06
Vivion Investments SARL, Reg. S 5.625% 08/06/2030	EUR	3.772.000	3.179.000	0,13
			92.235.099	**3,82**
Servicios públicos				
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	4.966.000	4.425.887	0,18
Centrica plc, Reg. S 6.5% 21/05/2055	GBP	1.110.000	1.146.092	0,05
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5% 28/02/2030	EUR	1.966.000	1.764.369	0,07
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	6.300.000	6.337.509	0,26
Energia Group Roi Financeco DAC, Reg. S 6.875% 31/07/2028	EUR	10.906.000	9.884.427	0,41
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2.531.000	2.531.300	0,10
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	24.196.000	20.256.439	0,85
			46.346.023	**1,92**
Total Bonos			**1.735.554.586**	**71,84**
Bonos convertibles				
Finanzas				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 6.547% 15/12/2050	EUR	7.600.000	4.298.847	0,18
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	7.400.000	6.306.059	0,26
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	13.558.000	11.579.620	0,47
			22.184.526	**0,91**
Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	8.000.000	6.654.717	0,28
			6.654.717	**0,28**
Total Bonos convertibles			**28.839.243**	**1,19**
Renta variable				
Productos industriales				
Intrum AB	EUR	8.356	25.296	–
			25.296	**–**
Total Renta variable			**25.296**	**–**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**1.764.419.125**	**73,03**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Altice France SA, Reg. S 6.875% 15/07/2032	USD	3.085.020	2.190.018	0,09
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2.959.000	2.326.725	0,10
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	4.209.000	3.246.045	0,13
Fibercop SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	623.000	461.909	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2.799.000	2.675.529	0,11
Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/06/2030	EUR	20.659.000	18.410.153	0,76
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1.302.000	969.157	0,04
Iliad Holding SAS, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.214.000	915.210	0,04
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	4.737.000	3.562.624	0,15
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.875% 10/01/2031	USD	7.573.000	5.635.040	0,23
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 6.314% 15/02/2030	EUR	7.017.000	5.764.772	0,24
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	123.000	99.070	–
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.675.000	3.477.227	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700.000	661.815	0,03
Total Play Tele-comunicaciones SA de CV, Reg. S 11.125% 31/12/2032	USD	2.805.739	2.007.443	0,08
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	10.795.000	10.552.819	0,44
Zegona Finance plc, 144A 8.625% 15/07/2029	USD	2.388.000	1.883.001	0,08
			64.838.557	**2,68**
Consumo discrecional				
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	708.000	536.155	0,02
Clarios Global LP, 144A 6.75% 15/02/2030	USD	660.000	511.813	0,02
EG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	300.000	242.425	0,01
EG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860.000	814.271	0,03
Entain plc, Reg. S 4.875% 30/11/2031	EUR	3.136.000	2.760.489	0,11
Essendi SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	9.487.000	8.705.455	0,37
Flutter Treasury DAC, 144A 6.375% 29/04/2029	USD	8.434.000	6.473.748	0,27
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3.541.000	2.766.346	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	8.974.740	8.196.366	0,35
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/01/2031	EUR	1.556.000	1.400.897	0,06
Motion Finco SARL, 144A 8.375% 15/02/2032	USD	9.145.000	6.079.993	0,25
Multiversity SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	2.018.000	1.885.071	0,08
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	4.686.000	4.146.689	0,17
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 5.625% 29/09/2028	USD	700.000	520.196	0,02
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	5.314.000	4.763.089	0,20
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	883.000	792.672	0,03
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.121.000	825.838	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5.35% 17/03/2028	USD	1.180.000	892.433	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5.75% 18/03/2030	USD	1.303.000	998.580	0,04
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1.600.000	1.442.762	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	2.100.000	1.899.650	0,08
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1.000.000	733.343	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
ZF North America Capital, Inc., 144A 7.5% 24/03/2031	USD	1.375.000	1.028.680	0,04
			58.416.961	**2,42**
Bienes de consumo básico				
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	2.789.000	2.085.607	0,09
			2.085.607	**0,09**
Energía				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930.000	886.386	0,04
Archer Norge A/S 9.5% 25/02/2030	USD	1.750.000	1.373.182	0,06
Civitas Resources, Inc., 144A 9.625% 15/06/2033	USD	1.219.000	974.581	0,04
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.5% 27/03/2030	USD	4.948.000	3.817.232	0,16
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	15.867.500	11.621.613	0,47
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	1.360.000	978.143	0,04
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2.953.000	2.343.515	0,10
EQT Corp. 6.375% 01/04/2029	USD	1.832.000	1.406.195	0,06
Ithaca Energy North Sea plc, Reg. S 5.5% 01/10/2031	EUR	9.661.000	8.506.446	0,35
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.963.076	1.280.588	0,05
Odfjell Rig III Ltd., Reg. S, 144A 7.25% 08/03/2031	USD	6.100.000	4.606.416	0,19
Repsol E&P Capital Markets US LLC, 144A 4.805% 16/09/2028	USD	1.081.000	809.810	0,03
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	816.000	632.276	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6.125% 15/12/2030	USD	3.450.000	2.618.811	0,11
Viridien, Reg. S 10% 15/10/2030	USD	1.484.000	1.163.730	0,05
Wintershall Dea Finance 2 BV (EUROMTF), Reg. S 6.117% Perpetual	EUR	4.272.000	3.811.238	0,16
			46.830.162	**1,94**

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Finanzas				
Citadel Finance LLC, 144A 5.9% 10/02/2030	USD	5.660.000	4.301.078	0,18
Deutsche Bank AG 5.706% 08/02/2028	USD	2.265.000	1.706.551	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.567.233	0,06
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5.5% 17/08/2030	USD	9.687.000	7.324.773	0,30
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 4.384% 15/07/2029	GBP	4.666.000	4.684.494	0,19
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	456.629	385.445	0,02
HSBC USA, Inc. 4.741% 04/03/2027	USD	2.000.000	1.491.172	0,06
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	4.527.000	4.677.983	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	675.000	592.739	0,02
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6.5% 30/09/2030	EUR	3.212.000	2.717.160	0,11
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	16.000.000	12.307.395	0,51
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	5.694.000	4.295.823	0,18
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.713.000	3.632.368	0,15
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	650.000	499.136	0,02
Societe Generale SA, 144A 5.45% 19/01/2028	USD	7.412.000	5.538.684	0,23
Stena International SA, Reg. S 7.25% 15/01/2031	USD	4.875.000	3.704.039	0,15
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	866.000	681.971	0,03
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	1.936.000	1.474.201	0,06
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1.715.000	1.396.223	0,06
UBS Group AG, 144A 6.327% 22/12/2027	USD	4.192.000	3.174.458	0,13
UK Treasury Bill 0% 12/01/2026	GBP	10.000.000	9.987.268	0,41
UK Treasury Bill 0% 09/02/2026	GBP	21.106.000	21.017.772	0,87
UK Treasury Bill 0% 23/02/2026	GBP	40.000.000	39.775.980	1,66

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
UK Treasury Bill 0% 13/04/2026	GBP	5.000.000	4.946.999	0,20
UK Treasury Bill 0% 27/04/2026	GBP	6.000.000	5.928.209	0,25
UK Treasury Bill 0% 11/05/2026	GBP	7.870.995	7.765.661	0,32
			155.574.815	**6,43**
Asistencia sanitaria				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	12.448.000	8.999.268	0,37
Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026	USD	3.170.000	2.384.890	0,10
Bayer US Finance LLC, 144A 6.25% 21/01/2029	USD	10.990.000	8.583.658	0,36
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	500.000	397.001	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	22.063.000	16.237.471	0,67
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	7.108.000	6.356.657	0,26
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	3.316.000	3.044.587	0,13
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.274.000	3.036.586	0,13
Gruenenthal GmbH (TISE), Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	4.788.000	4.235.431	0,18
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	2.048.000	1.498.890	0,06
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	6.396.000	4.681.105	0,19
Nidda Healthcare Holding GmbH (TISE), Reg. S 5.814% 23/10/2030	EUR	14.526.000	12.863.535	0,53
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	16.123.000	11.645.162	0,48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	10.692.000	9.478.769	0,39
			93.443.010	**3,87**
Productos industriales				
ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5.814.000	4.209.175	0,17
Albion Financing 1 SARL, 144A 7% 21/05/2030	USD	5.694.000	4.417.079	0,18
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.375% 21/05/2030	EUR	3.450.000	3.109.675	0,13
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	2.400.000	2.224.419	0,09
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	10.432.000	9.206.131	0,39
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.5% 10/07/2031	EUR	3.841.000	3.139.418	0,13
Currenta Group Holdings SARL, Reg. S 6.064% 15/05/2032	EUR	591.000	519.728	0,02
Czechoslovak Group A/S, 144A 6.5% 10/01/2031	USD	13.000.000	9.907.207	0,42
Czechoslovak Group A/S, Reg. S 5.25% 10/01/2031	EUR	5.119.000	4.633.307	0,19
Hidrovias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	992.000	696.566	0,03
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	4.208.000	3.677.550	0,15
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	344.000	306.527	0,01
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1.425.000	1.295.738	0,05
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	2.194.000	1.680.712	0,07
			49.023.232	**2,03**
Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, 144A 12.25% 30/03/2029	USD	1.997.000	1.584.607	0,07
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	4.700.000	3.524.581	0,15
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	706.000	503.040	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	850.000	603.287	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., Reg. S 9.625% 01/12/2032	USD	2.278.088	1.922.618	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	3.666.000	3.225.260	0,13
			11.363.393	**0,47**
Materiales				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	16.620.000	13.373.370	0,56

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Ardagh Group SA, 144A 12% 01/12/2030	USD	1.493.000	1.015.627	0,04
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1.181.000	838.778	0,03
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	2.505.000	1.957.098	0,08
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	2.022.000	1.312.653	0,05
INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	7.292.000	4.820.821	0,20
INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	1.986.000	1.294.222	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	6.297.000	4.753.680	0,20
SNF Group SACA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	7.551.000	5.533.762	0,23
SNF Group SACA, 144A 3.375% 15/03/2030	USD	200.000	139.356	0,01
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	2.155.000	1.980.964	0,08
			37.020.331	**1,53**
Sector inmobiliario				
Adler Financing SARL 8.25% 31/12/2028	EUR	10.346.246	9.905.825	0,41
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2.324.000	1.930.040	0,08
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	3.485.000	2.891.725	0,12
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.868.000	1.735.018	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	2.128.000	1.869.837	0,08
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	16.931.000	13.752.787	0,57
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2.483.000	2.268.181	0,09
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	5.550.000	4.107.206	0,17
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	3.838.000	3.048.206	0,13
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	17.746.000	16.160.778	0,67
New Immo Holding SA, Reg. S 4.95% 14/11/2030	EUR	3.600.000	3.190.019	0,13
			60.859.622	**2,52**
Servicios públicos				
California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1.303.000	968.880	0,04
ContourGlobal Power Holdings SA, 144A 6.75% 28/02/2030	USD	1.310.000	1.002.700	0,04
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.213.000	2.060.614	0,09
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	2.430.000	2.200.176	0,09
			6.232.370	**0,26**
Total Bonos			**585.688.060**	**24,24**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**585.688.060**	**24,24**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Finanzas				
Lux Co. shares#	EUR	18.137	–	–
			–	**–**
Total Renta variable			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
Total Inversiones			**2.350.107.185**	**97,27**
Efectivo			**28.964.443**	**1,20**
Otros activos/(pasivos)			**36.957.761**	**1,53**
Total Patrimonio neto			**2.416.029.389**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
GBP	4.272.708	CHF	4.453.790	27/01/2026	Citibank	80.768	–
GBP	674.192	EUR	771.717	27/01/2026	Bank of America	272	–
GBP	4.199.802	EUR	4.786.835	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	19.587	–
GBP	4.060.353	EUR	4.620.000	27/01/2026	Citibank	25.830	–
GBP	13.725.073	EUR	15.544.044	27/01/2026	HSBC	150.877	0,01
GBP	11.025.284	EUR	12.569.944	27/01/2026	J.P. Morgan	48.289	–
GBP	378.732.738	EUR	432.466.236	27/01/2026	RBC	1.071.568	0,04
GBP	5.590.237	EUR	6.332.622	27/01/2026	Standard Chartered	60.128	–
GBP	340.937	EUR	385.568	27/01/2026	State Street	4.230	–
GBP	9.018.138	USD	11.972.950	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	140.841	0,01
GBP	4.448.759	USD	5.923.971	27/01/2026	Citibank	56.454	–
GBP	6.662.527	USD	8.946.446	27/01/2026	HSBC	29.219	–
GBP	185.645.894	USD	247.604.681	27/01/2026	J.P. Morgan	2.060.368	0,09
GBP	2.864.002	USD	3.835.289	27/01/2026	Lloyds Bank	20.342	–
GBP	420.464.582	EUR	475.087.265	25/02/2026	RBC	5.008.985	0,22
GBP	185.552.108	USD	244.286.586	25/02/2026	BNP Paribas	4.411.848	0,18
GBP	1.126.718	USD	1.500.000	25/02/2026	HSBC	14.457	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**13.204.063**	**0,55**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	6.906.147	GBP	6.031.219	30/01/2026	HSBC	654	–
GBP	145.850	CHF	154.461	30/01/2026	HSBC	421	–
GBP	1.247.595	EUR	1.420.952	30/01/2026	HSBC	6.527	–
GBP	1.475.394	USD	1.975.027	30/01/2026	HSBC	11.012	–
USD	273.665	GBP	202.777	30/01/2026	HSBC	132	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**18.746**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**13.222.809**	**0,55**
EUR	140.585	GBP	123.604	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(835)	–
EUR	3.791.140	GBP	3.350.326	27/01/2026	HSBC	(39.625)	–
EUR	9.500.000	GBP	8.359.132	27/01/2026	J.P. Morgan	(63.037)	–
EUR	1.400.000	GBP	1.235.550	27/01/2026	Lloyds Bank	(12.968)	–
EUR	367.754	GBP	323.265	27/01/2026	Morgan Stanley	(2.115)	–
EUR	2.992.720	GBP	2.630.704	27/01/2026	UBS	(17.242)	–
USD	1.180.864	GBP	883.384	27/01/2026	HSBC	(7.837)	–
USD	11.618.746	GBP	8.768.108	27/01/2026	J.P. Morgan	(153.434)	(0,01)
EUR	16.000.000	GBP	14.124.691	25/02/2026	HSBC	(132.968)	(0,01)
EUR	11.000.000	GBP	9.700.060	25/02/2026	UBS	(80.750)	–
USD	9.000.000	GBP	6.872.774	25/02/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(199.209)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(710.020)**	**(0,03)**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	6.380.836	GBP	6.031.054	30/01/2026	HSBC	(23.320)	–
EUR	2.570.418.810	GBP	2.258.251.400	30/01/2026	HSBC	(13.231.273)	(0,55)
GBP	1.541	EUR	1.765	30/01/2026	HSBC	–	–
SEK	9.930.692	GBP	802.517	30/01/2026	HSBC	(814)	–
USD	77.309.316	GBP	57.780.713	30/01/2026	HSBC	(459.799)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(13.715.206)**	**(0,57)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(14.425.226)**	**(0,60)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.202.417)**	**(0,05)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global GBP	Plusvalía/ (Minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2026	(214)	EUR	(21.673.343)	106.389	–
Euro-Bund	06/03/2026	(11)	EUR	(1.223.517)	10.649	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**117.038**	**–**
Long Gilt	27/03/2026	(3)	GBP	(273.900)	(1.320)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	62	USD	5.029.240	(16.161)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(17.481)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**99.557**	**–**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
1.740.000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/06/2026	36.773	–
2.000.000	EUR	Deutsche Bank	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2029	166.962	0,01
1.300.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	135.180	0,01
2.839.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	113.676	0,01
1.000.000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	103.985	–
1.000.000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	96.184	–
1.133.690	EUR	BNP Paribas	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	64.849	–
1.135.600	EUR	Merrill Lynch	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	45.471	–
1.086.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	62.121	–
1.518.026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	22.678	–
1.300.000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Venta	5,00%	20/06/2029	106.331	–
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Venta	5,00%	20/06/2029	81.793	–
1.000.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Venta	5,00%	20/12/2028	77.548	–
1.250.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	75.084	–
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Venta	5,00%	20/06/2027	47.833	–
1.328.000	EUR	Morgan Stanley	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2030	132.636	0,01
1.500.000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	131.546	0,01
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	87.697	–
1.138.000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Venta	5,00%	20/12/2026	44.839	–
3.260.000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.75% 10/12/2025	Venta	5,00%	20/12/2029	417.036	0,02
1.306.000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.875% 26/03/2027	Venta	5,00%	20/12/2029	167.070	0,01
1.952.000	EUR	Goldman Sachs	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Venta	5,00%	20/12/2029	236.813	0,01
1.400.000	EUR	Merrill Lynch	ZF Europe Finance BV 2.5% 23/10/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	82.678	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**2.536.783**	**0,09**
4.500.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.44-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2030	(435.455)	(0,02)
800.682	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(123.191)	–
764.790	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(117.669)	–

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
524.528	EUR	Goldman Sachs	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(80.703)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(757.018)**	**(0,02)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**1.779.765**	**0,07**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,247%	18/12/2027	99.629	0,01
7.107.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,252%	08/01/2028	98.669	0,01
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,201%	17/12/2027	93.003	–
6.500.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,246%	05/11/2027	87.143	–
5.170.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,28%	19/12/2027	75.568	–
3.259.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,196%	20/11/2027	41.335	–
10.036.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,35%	13/03/2026	21.804	–
4.450.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,36%	04/06/2026	18.413	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**535.564**	**0,02**
1.500.000	CHF	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,689% Recibe tipo variable SARON a 1 día	15/06/2028	(69.673)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(69.673)**	**–**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**465.891**	**0,02**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4.800.000	5.036.355	0,19
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	1.700.000	1.692.259	0,07
Alphabet, Inc. 2.5% 06/05/2029	EUR	1.000.000	995.478	0,04
Alphabet, Inc. 2.875% 06/11/2031	EUR	1.000.000	990.924	0,04
Alphabet, Inc. 3.125% 06/11/2034	EUR	4.202.000	4.104.004	0,16
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	6.138.000	5.971.353	0,23
Alphabet, Inc. 3.875% 06/05/2045	EUR	4.000.000	3.825.868	0,15
Alphabet, Inc. 4% 06/05/2054	EUR	800.000	742.020	0,03
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	2.000.000	1.908.714	0,07
America Movil BV, Reg. S 3% 30/09/2030	EUR	5.600.000	5.567.943	0,21
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1.000.000	974.756	0,04
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	1.400.000	1.676.156	0,06
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	2.000.000	2.377.188	0,09
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3.500.000	3.634.693	0,14
Bertelsmann SE & Co. KGaA, Reg. S 3.375% 28/10/2033	EUR	500.000	487.736	0,02
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	3.200.000	3.335.052	0,13
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	1.500.000	1.847.401	0,07
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1.052.000	1.072.238	0,04
Deutsche Telekom AG, Reg. S 2.625% 04/12/2029	EUR	2.000.000	1.987.250	0,08
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.375% 30/01/2027	EUR	1.200.000	1.189.456	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	1.696.000	1.811.830	0,07
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	2.300.000	2.622.730	0,10
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	400.000	399.440	0,02
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	2.200.000	2.195.749	0,08
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	700.000	690.474	0,03
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	3.000.000	3.035.046	0,12
ITV plc, Reg. S 4.25% 19/06/2032	EUR	5.500.000	5.646.355	0,22
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5.300.000	5.578.715	0,21
Koninklijke KPN NV, Reg. S 1.125% 11/09/2028	EUR	500.000	479.648	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	500.000	598.806	0,02
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1.800.000	1.857.357	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.375% 17/02/2035	EUR	2.000.000	1.942.699	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 16/02/2036	EUR	1.000.000	1.004.038	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4.900.000	5.145.509	0,20
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1.000.000	1.032.484	0,04
Orange SA, Reg. S 8.125% 20/11/2028	GBP	900.000	1.138.874	0,04
Orange SA, Reg. S 3.5% 13/11/2034	EUR	1.500.000	1.479.449	0,06
Orange SA, Reg. S 3.75% 13/05/2038	EUR	5.800.000	5.640.316	0,22
Orange SA, Reg. S 4.125% 13/11/2045	EUR	2.300.000	2.212.239	0,09
Orange SA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.031.613	0,04
Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	2.000.000	2.123.418	0,08
Orange SA, Reg. S 1.75% Perpetual	EUR	2.500.000	2.398.922	0,09
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	5.500.000	6.250.638	0,24
Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2.800.000	2.888.134	0,11
Proximus SADP, Reg. S 3.75% 08/04/2035	EUR	500.000	495.706	0,02
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.051.691	0,12
Publicis Groupe SA, Reg. S 3.375% 12/06/2032	EUR	300.000	298.158	0,01
SES SA, Reg. S 4.125% 24/06/2030	EUR	5.300.000	5.308.647	0,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
SES SA, Reg. S 4.875% 24/06/2033	EUR	2.400.000	2.402.256	0,09
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	6.200.000	6.311.991	0,24
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	5.582.000	5.603.789	0,22
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	2.500.000	2.389.296	0,09
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	1.000.000	1.109.158	0,04
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	900.000	947.810	0,04
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 5.445% 08/10/2029	GBP	500.000	589.193	0,02
Telenor ASA, Reg. S 0.75% 31/05/2026	EUR	1.000.000	993.970	0,04
Telenor ASA, Reg. S 4% 03/10/2030	EUR	800.000	832.986	0,03
Telenor ASA, Reg. S 0.625% 25/09/2031	EUR	500.000	434.928	0,02
Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1.000.000	1.040.960	0,04
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3.000.000	3.096.081	0,12
Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	3.300.000	3.286.401	0,13
Telstra Group Ltd., Reg. S 1.125% 14/04/2026	EUR	1.000.000	996.965	0,04
Telstra Group Ltd., Reg. S 3.5% 03/09/2036	EUR	3.500.000	3.440.356	0,13
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	1.000.000	859.141	0,03
Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900.000	927.072	0,04
Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1.500.000	1.572.581	0,06
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	400.000	430.746	0,02
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	3.000.000	2.973.308	0,11
Verizon Communications, Inc. 3.996% 15/06/2056	EUR	6.000.000	5.975.595	0,23
Vodafone Group plc, Reg. S 4.625% 12/09/2055	EUR	900.000	891.795	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	4.000.000	3.867.008	0,15
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	500.000	543.801	0,02
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3.75% 02/12/2034	EUR	800.000	803.978	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	1.000	980	–
WPP Finance, Reg. S 3.625% 09/06/2031	EUR	2.700.000	2.667.049	0,10
WPP Finance, Reg. S 4% 12/09/2033	EUR	800.000	793.459	0,03
Zegona Finance plc (Gettex), Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1.200.000	1.265.408	0,05
			174.823.590	**6,73**
Consumo discrecional				
Accor SA, Reg. S 3.625% 03/09/2032	EUR	800.000	798.759	0,03
adidas AG, Reg. S 2.75% 06/11/2030	EUR	10.100.000	9.985.191	0,38
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1.400.000	1.407.386	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	500.000	492.180	0,02
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.5% 21/03/2029	EUR	1.400.000	1.424.498	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.375% 25/03/2030	EUR	2.300.000	2.319.540	0,09
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	6.100.000	6.069.266	0,23
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.000.000	1.018.500	0,04
Autoliv, Inc., Reg. S 3% 29/10/2030	EUR	882.000	874.116	0,03
BMW Finance NV, Reg. S 0.75% 13/07/2026	EUR	1.000.000	992.248	0,04
BMW Finance NV, Reg. S 3.75% 20/11/2034	EUR	1.800.000	1.820.359	0,07
BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 22/07/2029	EUR	1.000.000	1.008.049	0,04
BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 27/08/2030	EUR	5.000.000	5.018.619	0,19
BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 17/11/2032	EUR	600.000	603.589	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	1.000.000	1.041.336	0,04
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	800.000	859.556	0,03
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	700.000	690.163	0,03
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	4.000.000	3.999.109	0,15
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	600.000	556.927	0,02
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	2.000.000	1.958.891	0,08
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	4.500.000	5.270.644	0,20
CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	2.500.000	2.621.825	0,10
Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400.000	400.601	0,02
Compass Group plc, Reg. S 3.25% 06/02/2031	EUR	500.000	503.173	0,02
Compass Group plc, Reg. S 3.25% 16/09/2033	EUR	400.000	396.003	0,02
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	1.000.000	1.042.947	0,04
Electrolux AB, Reg. S 4.5% 29/09/2028	EUR	500.000	516.735	0,02
Elior Group SA, Reg. S 5.625% 15/03/2030	EUR	1.500.000	1.559.653	0,06
Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	600.000	623.375	0,02
H & M Hennes & Mauritz AB, Reg. S 3.4% 31/10/2033	EUR	1.500.000	1.461.630	0,06
H&M Finance BV, Reg. S 0.25% 25/08/2029	EUR	200.000	181.954	0,01
H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	4.500.000	4.822.687	0,19
IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	600.000	625.658	0,02
IHG Finance LLC, Reg. S 3.375% 10/09/2030	EUR	2.300.000	2.297.041	0,09
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	1.500.000	1.494.521	0,06
Kering SA, Reg. S 3.125% 27/11/2029	EUR	600.000	603.335	0,02
Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	2.000.000	2.303.162	0,09
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	1.000.000	991.739	0,04
Kering SA, Reg. S 3.875% 05/09/2035	EUR	1.000.000	1.003.262	0,04
Levi Strauss & Co., Reg. S 4% 15/08/2030	EUR	2.000.000	2.032.695	0,08
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	500.000	510.943	0,02
LKQ European Holdings BV, Reg. S 4.125% 01/04/2028	EUR	2.800.000	2.817.584	0,11
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5.625% 17/08/2026	GBP	2.000.000	2.316.164	0,09
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.7% 30/05/2031	EUR	1.500.000	1.548.131	0,06
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	2.001.000	2.084.396	0,08
Next Group plc, Reg. S 5% 17/07/2031	GBP	3.163.000	3.649.988	0,14
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5.213.000	5.400.867	0,21
Pandora A/S, Reg. S 3.875% 31/05/2030	EUR	1.754.000	1.790.965	0,07
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	400.000	412.248	0,02
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	7.000.000	7.017.956	0,27
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	4.000.000	4.116.529	0,16
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	507.778	0,02
Robert Bosch Investment Nederland BV, Reg. S 4% 28/05/2037	EUR	2.200.000	2.204.194	0,08
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	1.000.000	1.007.518	0,04
Stellantis NV, Reg. S 3.5% 19/09/2030	EUR	600.000	600.109	0,02
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1.000.000	1.019.820	0,04
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2.800.000	2.730.995	0,11
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	500.000	501.180	0,02
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	2.000.000	1.749.625	0,07
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	800.000	805.073	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.125% 02/09/2035	EUR	1.400.000	1.399.068	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	6.500.000	7.091.244	0,27
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.000.000	8.075.823	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	4.000.000	4.132.022	0,16
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	1.000.000	1.018.208	0,04
Whitbread Group plc, Reg. S 3% 31/05/2031	GBP	2.300.000	2.371.235	0,09
			140.570.585	**5,41**
Bienes de consumo básico				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 3.75% 19/02/2028	EUR	2.000.000	2.032.988	0,08
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4.25% 19/08/2031	EUR	2.100.000	2.154.877	0,08
Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2.500.000	2.490.263	0,10
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	600.000	620.614	0,02
Carrefour SA, Reg. S 2.875% 07/05/2029	EUR	800.000	796.476	0,03
Carrefour SA, Reg. S 3.75% 10/10/2030	EUR	500.000	513.592	0,02
Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	500.000	502.417	0,02
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	100.000	103.125	–
Danone SA, Reg. S 1% Perpetual	EUR	3.500.000	3.427.713	0,13
Danone SA, Reg. S 3.95% Perpetual	EUR	6.000.000	6.021.180	0,23
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	3.297.000	3.421.768	0,13
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2.000.000	1.995.133	0,08
General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	2.200.000	2.267.529	0,09
General Mills, Inc. 3.6% 17/04/2032	EUR	3.247.000	3.264.723	0,13
General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	500.000	502.955	0,02
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.625% 20/09/2029	EUR	400.000	368.231	0,01
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 0.875% 01/12/2031	EUR	600.000	523.945	0,02
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	2.998.000	2.973.811	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1.500.000	1.528.556	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.25% 10/03/2033	EUR	500.000	493.700	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.875% 11/03/2036	EUR	500.000	505.017	0,02
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	6.400.000	6.357.093	0,23
L'Oreal SA, Reg. S 2.5% 06/11/2027	EUR	3.000.000	3.008.670	0,12
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 19/01/2036	EUR	2.600.000	2.558.422	0,10
Magnum Icc Finance BV, Reg. S 3.75% 26/11/2034	EUR	3.600.000	3.572.784	0,14
METRO AG, STEP, Reg. S 4% 05/03/2030	EUR	2.500.000	2.614.790	0,10
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	1.000.000	1.121.287	0,04
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3% 23/09/2033	EUR	500.000	494.563	0,02
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	1.500.000	1.512.773	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 11% 15/06/2030	GBP	1.500.000	1.742.676	0,07
Ontex Group NV, Reg. S 5.25% 15/04/2030	EUR	200.000	198.892	0,01
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 3.5% 23/02/2035	EUR	200.000	200.300	0,01
Woolworths Group Ltd., Reg. S 3.75% 25/10/2032	EUR	2.846.000	2.857.454	0,11
			62.748.317	**2,41**
Energía				
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	500.000	511.754	0,02
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	9.000.000	9.673.988	0,37
China Three Gorges International Ltd., Reg. S 2.875% 01/12/2030	EUR	1.500.000	1.496.132	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 1.5% 15/06/2029	EUR	1.500.000	1.433.382	0,06
Vestas Wind Systems Finance BV, Reg. S 2% 15/06/2034	EUR	2.800.000	2.444.024	0,09
			15.559.280	**0,60**
Finanzas				
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	4.000.000	4.052.779	0,16
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	2.200.000	2.293.154	0,09
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	300.000	325.900	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	3.600.000	3.639.908	0,14
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900.000	924.335	0,04
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500.000	521.544	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.75% 04/06/2029	EUR	700.000	700.595	0,03
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1.500.000	1.565.852	0,06
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.625% 08/11/2030	GBP	3.600.000	4.108.416	0,16
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 3% 25/02/2031	EUR	6.000.000	5.982.592	0,23
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400.000	424.922	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.187.381	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1.400.000	1.454.905	0,06
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 16/07/2036	EUR	600.000	617.452	0,02
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	5.000.000	5.784.273	0,22
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	2.195.000	2.383.216	0,09
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	2.000.000	2.065.555	0,08
Ageas SA, Reg. S 3.25% 02/07/2049	EUR	3.000.000	2.969.880	0,11
Ageas SA, Reg. S 4.625% 02/05/2056	EUR	4.000.000	4.070.305	0,16
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	2.600.000	2.618.694	0,10
AIB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.000.000	1.025.205	0,04
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	5.400.000	5.838.334	0,22
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.000.000	3.181.187	0,12
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2.500.000	2.607.573	0,10
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	740.000	769.578	0,03
AIB Group plc, Reg. S 3.75% 02/12/2036	EUR	2.273.000	2.247.196	0,09
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	400.000	415.209	0,02
AL Sydbank, Reg. S 3% 11/12/2029	EUR	2.849.000	2.845.262	0,11
Allianz Finance II BV, Reg. S 0% 22/11/2026	EUR	800.000	784.878	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	4.100.000	4.249.543	0,16
Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	900.000	904.016	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.252% 05/07/2052	EUR	1.500.000	1.539.863	0,06
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	3.000.000	3.354.859	0,13
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3.000.000	3.174.608	0,12
Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3.500.000	3.571.915	0,14
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	3.000.000	3.013.961	0,12
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	4.358.000	4.357.247	0,17
ASN Bank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100.000	106.083	–
ASN Bank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	7.100.000	7.176.849	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984.000	1.007.941	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.074.308	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.235.000	7.363.640	0,28
ASR Nederland NV, Reg. S 3.375% 02/05/2049	EUR	1.000.000	1.002.900	0,04
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	2.800.000	2.774.322	0,11
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	1.700.000	1.815.697	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	2.000.000	2.134.276	0,08
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	1.000.000	1.027.040	0,04
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	900.000	890.439	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	3.000.000	3.129.008	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 3.706% 31/07/2035	EUR	600.000	604.058	0,02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.145% 18/08/2036	GBP	1.209.000	1.385.382	0,05
Aviva plc, Reg. S 7.75% Perpetual	GBP	5.800.000	7.031.864	0,27
Aviva plc, Reg. S 4.625% 28/08/2056	EUR	1.500.000	1.540.510	0,06
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2.000.000	2.197.151	0,08
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	500.000	499.244	0,02
AXA SA, Reg. S 4.125% 24/07/2056	EUR	6.000.000	5.940.809	0,23
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	2.000.000	2.036.390	0,08
Banca Popolare di Sondrio SpA, Reg. S 5.5% 26/09/2028	EUR	500.000	523.052	0,02
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	6.500.000	6.952.906	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 3.75% 26/08/2035	EUR	1.500.000	1.499.984	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	500.000	529.569	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	5.500.000	5.844.300	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1.000.000	1.054.708	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4% 25/02/2037	EUR	700.000	706.453	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.515.770	0,06
Banco BPM SpA, Reg. S 4.5% 26/11/2036	EUR	500.000	515.171	0,02
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 1.75% 07/04/2028	EUR	500.000	495.192	0,02
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 3.125% 24/06/2031	EUR	500.000	498.410	0,02
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 4.75% 20/03/2037	EUR	400.000	418.260	0,02
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.000.000	4.473.896	0,17
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	800.000	841.118	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 4.125% 22/04/2034	EUR	3.000.000	3.107.998	0,12
Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	6.000.000	6.478.215	0,25
Banco Santander SA, Reg. S 0.625% 24/06/2029	EUR	1.000.000	948.901	0,04
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.000.000	2.116.444	0,08
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	3.000.000	3.139.781	0,12
Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	6.000.000	6.205.077	0,24
Bank of America Corp., Reg. S 3.648% 31/03/2029	EUR	1.000.000	1.019.644	0,04
Bank of America Corp., Reg. S 2.674% 30/10/2029	EUR	7.350.000	7.354.558	0,28
Bank of America Corp., Reg. S 3.261% 28/01/2031	EUR	1.000.000	1.004.376	0,04
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1.700.000	1.762.654	0,07
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	2.500.000	2.621.871	0,10
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 3.625% 19/05/2032	EUR	400.000	404.326	0,02
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	1.900.000	2.279.404	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.300.000	1.387.873	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.75% 10/08/2034	EUR	500.000	518.989	0,02
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	3.777.000	3.779.778	0,15
Bank of New Zealand, Reg. S 3.05% 20/11/2030	EUR	2.500.000	2.485.772	0,10
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.5% 17/04/2029	EUR	1.100.000	1.122.691	0,04
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	4.000.000	4.098.284	0,16
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	2.400.000	2.451.144	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.5% 23/09/2032	EUR	2.585.000	2.576.014	0,10
Bankinter SA, Reg. S 4.375% 03/05/2030	EUR	400.000	418.086	0,02
Bankinter SA, Reg. S 4.125% 08/08/2035	EUR	3.000.000	3.049.048	0,12
Bankinter SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600.000	617.907	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	800.000	809.964	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	1.000.000	1.168.368	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2.200.000	2.275.181	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3% 07/05/2030	EUR	3.000.000	2.978.601	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5.000.000	5.207.817	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.375% 10/06/2032	EUR	400.000	397.696	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	1.000.000	1.072.648	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 14/06/2033	EUR	700.000	724.166	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	1.400.000	1.431.584	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.75% 03/02/2034	EUR	500.000	502.220	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	2.000.000	2.119.084	0,08
Barclays plc, Reg. S 3.543% 14/08/2031	EUR	400.000	402.818	0,02
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	3.186.000	3.339.945	0,13
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	1.300.000	1.422.396	0,05
Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	1.000.000	1.033.531	0,04
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	1.800.000	1.890.961	0,07
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	3.127.000	3.220.260	0,12
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1.300.000	1.337.742	0,05
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	1.100.000	1.149.184	0,04
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	2.100.000	2.204.881	0,08
Belfius Bank SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	2.400.000	2.473.171	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S 4.125% 24/05/2033	EUR	500.000	521.283	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.095% 13/02/2034	EUR	1.500.000	1.536.287	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 0.5% 01/09/2028	EUR	800.000	772.492	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 3.875% 23/02/2029	EUR	700.000	718.520	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 3.583% 15/01/2031	EUR	1.200.000	1.214.169	0,05
BNP Paribas SA, Reg. S 4.042% 10/01/2032	EUR	1.000.000	1.029.016	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.494% 17/09/2033	EUR	1.500.000	1.482.012	0,06
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	1.000.000	1.019.033	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 4.199% 16/07/2035	EUR	1.500.000	1.527.467	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BNP Paribas SA, Reg. S 3.78% 19/01/2036	EUR	1.600.000	1.596.336	0,06
BPCE Assurances SA, Reg. S 4.125% 22/10/2035	EUR	2.100.000	2.102.339	0,08
BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1.500.000	1.552.634	0,06
BPCE SA, Reg. S 4.5% 13/01/2033	EUR	1.000.000	1.049.182	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4.600.000	4.874.475	0,19
BPCE SA, Reg. S 3.625% 01/10/2033	EUR	2.000.000	1.981.697	0,08
BPCE SA, Reg. S 4% 20/01/2034	EUR	1.900.000	1.923.675	0,07
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1.500.000	1.577.254	0,06
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	1.000.000	994.230	0,04
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	1.500.000	1.574.945	0,06
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	500.000	519.255	0,02
Bundesobligation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	90.000.000	88.811.249	3,41
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	10.000.000	9.777.858	0,37
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/02/2035	EUR	5.000.000	4.877.000	0,19
BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1.800.000	1.932.725	0,07
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	1.000.000	945.290	0,04
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 4.375% 26/05/2035	EUR	2.000.000	2.023.275	0,08
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	500.000	506.839	0,02
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 3% 07/10/2031	EUR	1.800.000	1.784.930	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	5.000.000	5.043.641	0,19
CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.000.000	1.083.447	0,04
CaixaBank SA, Reg. S 4.125% 09/02/2032	EUR	800.000	828.745	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.000.000	3.171.460	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2.500.000	2.694.130	0,10
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	700.000	720.112	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 3.875% 14/05/2038	EUR	2.000.000	1.982.458	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	5.000.000	5.569.658	0,21
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.200.000	1.262.969	0,05
Capital One Financial Corp. 1.65% 12/06/2029	EUR	1.200.000	1.139.053	0,04
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5.300.000	5.479.895	0,21
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	3.100.000	3.235.432	0,12
Chile Government Bond 3.75% 14/01/2032	EUR	3.400.000	3.460.066	0,13
Citigroup, Inc. 1.75% 23/10/2026	GBP	500.000	562.659	0,02
Citigroup, Inc. 4.113% 29/04/2036	EUR	6.931.000	7.048.037	0,27
Citigroup, Inc., Reg. S 2.648% 14/05/2028	EUR	4.500.000	4.516.981	0,17
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	700.000	713.069	0,03
Citigroup, Inc., Reg. S 3.75% 14/05/2032	EUR	1.000.000	1.015.056	0,04
Citigroup, Inc., Reg. S 4.112% 22/09/2033	EUR	500.000	517.190	0,02
CNP Assurances SA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	700.000	662.092	0,03
CNP Assurances SA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1.500.000	1.399.161	0,05
CNP Assurances SA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	6.000.000	6.406.028	0,25
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	3.500.000	3.364.001	0,13
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	4.000.000	4.018.415	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3.000.000	3.157.013	0,12
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.300.000	1.366.704	0,05
Commerzbank AG, Reg. S 3.625% 14/01/2032	EUR	1.100.000	1.112.155	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% 06/12/2032	EUR	500.000	528.788	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	600.000	650.566	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	4.000.000	4.070.120	0,16
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.25% 30/10/2026	EUR	1.400.000	1.377.307	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1.800.000	1.859.526	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	600.000	610.143	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	1.000.000	1.161.012	0,04
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.300.000	3.704.913	0,14
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	600.000	621.194	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	1.700.000	1.775.227	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 22/01/2034	EUR	500.000	504.488	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	2.000.000	2.041.819	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 03/07/2031	EUR	4.000.000	3.971.072	0,15
Credit Agricole SA, Reg. S 3.25% 25/08/2032	EUR	700.000	691.728	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	600.000	635.150	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 15/04/2036	EUR	600.000	615.748	0,02
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3.400.000	3.691.920	0,14
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	648.413	0,02
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	500.000	532.791	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.875% 23/02/2028	EUR	1.000.000	991.412	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	500.000	503.872	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	2.000.000	2.095.085	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 3% 16/06/2029	EUR	1.200.000	1.199.560	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1.000.000	1.057.905	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	1.000.000	1.201.715	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	2.000.000	2.085.916	0,08
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.200.000	1.225.970	0,05
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8.000.000	8.085.189	0,31
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.25% 16/06/2047	EUR	600.000	585.889	0,02
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	1.400.000	1.362.232	0,05
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	600.000	604.249	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 5% 05/02/2027	EUR	2.000.000	2.040.254	0,08
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4% 27/01/2028	EUR	900.000	911.188	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	3.000.000	3.113.134	0,12
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3.400.000	3.564.834	0,14
DNB Bank ASA, Reg. S 3% 29/11/2030	EUR	5.000.000	4.997.188	0,19
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1.500.000	1.568.285	0,06
DNB Bank ASA, Reg. S 3.75% 02/07/2035	EUR	2.000.000	2.024.909	0,08
Edenred SE, Reg. S 3.25% 27/08/2030	EUR	500.000	498.892	0,02
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	2.200.000	2.190.596	0,08
Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.447.500	0,17
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2.000.000	2.074.262	0,08
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	1.000.000	1.016.045	0,04
Erste Group Bank AG, Reg. S 7% Perpetual	EUR	6.000.000	6.472.794	0,25
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.000.000	1.028.056	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3.25% 28/03/2031	EUR	5.919.000	5.882.887	0,23
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	4.000.000	3.927.988	0,15
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2.000.000	2.071.490	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	500.000	510.227	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	2.000.000	2.047.600	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	2.852.000	2.878.997	0,11
Ford Motor Credit Co. LLC 6.184% 29/08/2031	GBP	1.554.000	1.812.295	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	947.000	962.493	0,04
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4% 10/07/2030	EUR	900.000	927.106	0,04
Generali, Reg. S 3.875% 29/01/2029	EUR	400.000	411.261	0,02
Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4.400.000	4.894.394	0,19
Generali, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	2.500.000	2.724.704	0,10
Generali, Reg. S 3.547% 15/01/2034	EUR	200.000	200.703	0,01
Generali, Reg. S 4.156% 03/01/2035	EUR	2.000.000	2.005.519	0,08
Generali, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4.000.000	4.176.628	0,16
Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	500.000	521.295	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3.984% 18/12/2036	EUR	9.912.000	9.903.583	0,37
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5.656.000	6.005.001	0,23
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	6.000.000	6.217.380	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1.700.000	1.788.881	0,07
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR, Reg. S 5% 30/10/2044	EUR	400.000	416.848	0,02
Hannover Rueck SE, Reg. S 1.125% 18/04/2028	EUR	600.000	586.794	0,02
Hannover Rueck SE, Reg. S 1.125% 09/10/2039	EUR	400.000	370.336	0,01
Hannover Rueck SE, Reg. S 1.75% 08/10/2040	EUR	500.000	464.219	0,02
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	4.000.000	4.484.519	0,17
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2.138.000	2.147.547	0,08
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 4% 12/03/2030	EUR	4.315.000	4.403.012	0,17
Helvetia Europe SA, Reg. S 2.75% 30/09/2041	EUR	300.000	283.332	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 7% 07/04/2038	GBP	700.000	876.029	0,03
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2.400.000	2.461.663	0,09
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.755% 20/05/2029	EUR	1.000.000	1.020.246	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1.000.000	1.066.120	0,04
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	3.900.000	4.137.318	0,16
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3.000.000	3.218.824	0,12
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.911% 13/05/2034	EUR	1.939.000	1.964.754	0,08
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	600.000	622.393	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.191% 19/05/2036	EUR	800.000	813.426	0,03
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	1.700.000	1.744.125	0,07
Iccrea Banca SpA, Reg. S 4.25% 05/02/2030	EUR	1.200.000	1.242.984	0,05
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	400.000	394.769	0,02
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1.000.000	964.923	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500.000	510.575	0,02
ING Groep NV, Reg. S 2.875% 10/11/2030	EUR	2.000.000	1.983.341	0,08
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.800.000	1.839.361	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	500.000	551.746	0,02
ING Groep NV, Reg. S 4.75% 23/05/2034	EUR	800.000	858.473	0,03
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	100.000	102.835	–
ING Groep NV, Reg. S 4% 12/02/2035	EUR	2.000.000	2.056.131	0,08
ING Groep NV, Reg. S 5% 20/02/2035	EUR	1.500.000	1.577.287	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.000.000	3.075.718	0,12
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5.174.000	5.225.891	0,20
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	500.000	518.400	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600.000	651.166	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1.373.000	1.473.653	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1.000.000	1.093.578	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	800.000	901.459	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5.930.000	6.109.373	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	400.000	431.880	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	800.000	817.879	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6.000.000	6.939.330	0,27
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	3.000.000	3.246.784	0,12
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	2.198.000	2.204.106	0,08
Investor AB, Reg. S 2.75% 10/06/2032	EUR	500.000	483.809	0,02
Investor AB, Reg. S 3.5% 31/03/2034	EUR	2.200.000	2.205.863	0,08
Investor AB, Reg. S 4% 31/03/2038	EUR	1.301.000	1.322.856	0,05
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	4.500.000	4.663.231	0,18
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	4.200.000	4.262.039	0,16
JAB Holdings BV, Reg. S 5% 12/06/2033	EUR	1.000.000	1.069.850	0,04
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	700.000	738.746	0,03
Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	400.000	475.562	0,02
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	500.000	522.055	0,02
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1.000.000	998.027	0,04
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2.300.000	2.433.944	0,09
KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	1.000.000	1.100.899	0,04
KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1.000.000	1.017.970	0,04
KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	5.000.000	5.240.593	0,20
KBC Group NV, Reg. S 3.625% 26/08/2036	EUR	1.700.000	1.692.750	0,07
KBC Group NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.000.000	1.030.283	0,04
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 2.765% 02/09/2030	EUR	3.000.000	2.986.856	0,11
La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	1.000.000	1.026.970	0,04
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 0.5% 05/11/2029	EUR	1.000.000	909.112	0,03
Landesbank Baden-Wuert-temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.134.573	0,12
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1.818.000	1.903.219	0,07
Landsbankinn HF, Reg. S 3.75% 08/10/2029	EUR	1.100.000	1.115.613	0,04
Landsbankinn HF, Reg. S 3.5% 24/06/2030	EUR	500.000	500.275	0,02
Landsbankinn HF, Reg. S 3.625% 03/11/2032	EUR	429.000	422.243	0,02
Legal & General Group plc, Reg. S 4.375% 04/09/2055	EUR	500.000	506.283	0,02
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 3.875% 26/09/2035	EUR	500.000	491.955	0,02
Lloyds Banking Group plc 7.5% Perpetual	GBP	5.000.000	5.966.978	0,23
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.673% 04/03/2028	EUR	2.103.000	2.110.680	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	500.000	517.752	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.5% 06/11/2030	EUR	600.000	610.279	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	900.000	957.965	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 3.875% 14/05/2032	EUR	600.000	615.136	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.375% 05/04/2034	EUR	2.500.000	2.577.554	0,10
London Stock Exchange Group plc, Reg. S 1.75% 19/09/2029	EUR	400.000	384.474	0,01
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1.000.000	1.011.686	0,04
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.231% 29/09/2030	EUR	700.000	734.620	0,03
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.202% 17/09/2029	EUR	3.000.000	3.035.052	0,12
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	2.000.000	2.037.717	0,08
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	5.000.000	5.131.990	0,20
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	3.100.000	3.223.483	0,12
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	700.000	720.349	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	1.800.000	1.802.602	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0.848% 19/07/2029	EUR	500.000	466.836	0,02
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	500.000	470.036	0,02
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 3.46% 27/08/2030	EUR	500.000	507.089	0,02
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.000.000	2.054.208	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3.400.000	3.528.457	0,14
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1.000.000	1.038.892	0,04
Morgan Stanley 3.521% 22/05/2031	EUR	6.068.000	6.134.459	0,24
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	2.600.000	2.844.493	0,11
Morgan Stanley 3.955% 21/03/2035	EUR	1.300.000	1.318.787	0,05
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.800.000	1.616.526	0,06
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG, Reg. S 4.25% 26/05/2044	EUR	5.600.000	5.703.470	0,22
Muenchener Ruec-kversicherungs-Ge-sellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2.500.000	2.511.433	0,10
Nasdaq, Inc. 1.75% 28/03/2029	EUR	500.000	482.885	0,02
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1.000.000	1.059.174	0,04
National Bank of Canada, Reg. S 3.75% 25/01/2028	EUR	500.000	511.695	0,02
Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	2.600.000	2.981.390	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	7.000.000	8.368.501	0,31
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2.100.000	2.173.394	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S 3.828% 24/07/2032	EUR	1.000.000	1.020.282	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 4% 30/07/2035	EUR	2.244.000	2.276.281	0,09
NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7.396.000	7.585.438	0,29
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3.000.000	3.072.167	0,12
NatWest Group plc, Reg. S 3.673% 05/08/2031	EUR	2.500.000	2.552.206	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	1.300.000	1.387.897	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 3.985% 13/05/2036	EUR	4.500.000	4.573.784	0,18
NatWest Group plc, Reg. S 7.625% Perpetual	GBP	3.700.000	4.423.335	0,17
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	1.000.000	963.722	0,04
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 4.165% 02/09/2055	EUR	847.000	838.324	0,03
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	6.500.000	6.990.199	0,27
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4.906.000	5.519.866	0,21

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	5.000.000	5.295.451	0,20
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	1.500.000	1.520.766	0,06
Nordea Bank Abp, Reg. S 1.625% 09/12/2032	GBP	1.200.000	1.310.186	0,05
Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	3.400.000	3.572.970	0,14
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.200.000	4.297.779	0,17
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	900.000	937.668	0,04
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	2.000.000	2.003.586	0,08
NTT Finance Corp., Reg. S 3.359% 12/03/2031	EUR	3.278.000	3.302.400	0,13
NTT Finance Corp., Reg. S 3.678% 16/07/2033	EUR	2.000.000	2.012.606	0,08
Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 4% 24/04/2035	EUR	1.600.000	1.620.586	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	4.000.000	4.105.808	0,16
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	4.569.000	4.680.158	0,18
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.000.000	3.075.163	0,12
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	5.000.000	5.194.036	0,20
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600.000	756.478	0,03
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 13/07/2028	EUR	500.000	533.589	0,02
Piraeus Bank SA, Reg. S 4.625% 17/07/2029	EUR	1.500.000	1.560.059	0,06
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1.000.000	1.101.956	0,04
Piraeus Bank SA, Reg. S 3.375% 02/12/2031	EUR	700.000	696.568	0,03
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	1.000.000	956.492	0,04
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 07/07/2037	EUR	5.500.000	5.484.678	0,21
Poste Italiane SpA, Reg. S 0.5% 10/12/2028	EUR	500.000	469.884	0,02
Poste Italiane SpA, Reg. S 3% 03/12/2030	EUR	3.000.000	2.984.567	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	6.000.000	6.051.039	0,23
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	6.110.000	6.134.055	0,24
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500.000	531.179	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.000.000	2.141.731	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	900.000	946.101	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	2.500.000	2.494.116	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	3.200.000	3.408.963	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	500.000	479.476	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	3.400.000	3.392.988	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4.000.000	4.220.648	0,16
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.800.000	2.933.361	0,11
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	5.100.000	5.124.092	0,20
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	873.673	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	5.800.000	6.052.752	0,23
Raiffeisenbank Austria d.d., Reg. S 3.625% 21/05/2029	EUR	500.000	501.721	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	6.300.000	6.243.506	0,24
Royal Bank of Canada, Reg. S 2.125% 26/04/2029	EUR	1.000.000	977.719	0,04
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.125% 27/09/2031	EUR	5.000.000	4.989.930	0,19
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	400.000	399.524	0,02
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	407.000	376.001	0,01
Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	1.000.000	1.010.817	0,04
SCOR SE 4.522% 10/09/2055	EUR	1.500.000	1.533.272	0,06
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	3.000.000	3.092.916	0,12
SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	800.000	807.855	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0% 20/02/2026	EUR	2.000.000	1.994.380	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.375% 05/06/2026	EUR	2.000.000	1.984.087	0,08
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	500.000	506.905	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0.25% 20/02/2029	EUR	500.000	466.556	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	2.400.000	2.401.367	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1.000.000	943.145	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1.000.000	938.638	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 4% 27/05/2045	EUR	2.000.000	1.968.884	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1.000.000	1.025.407	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	1.000.000	1.044.105	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 3.375% 19/03/2030	EUR	5.705.000	5.775.038	0,22
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	1.400.000	1.465.880	0,06
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1.000.000	1.027.367	0,04
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	1.900.000	2.088.373	0,08
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	5.700.000	5.970.042	0,23
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 15/07/2031	EUR	2.500.000	2.533.081	0,10
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5.300.000	5.494.573	0,21
Societe Generale SA, Reg. S 3.75% 02/09/2033	EUR	500.000	497.698	0,02
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	4.400.000	5.000.723	0,19
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5.100.000	5.290.499	0,20
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700.000	694.663	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700.000	696.258	0,03
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	2.000.000	2.132.180	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S 3.864% 17/03/2033	EUR	7.900.000	8.028.775	0,31
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 3.318% 07/10/2031	EUR	600.000	602.202	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400.000	409.019	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 19/08/2032	EUR	4.596.000	4.566.889	0,18
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 15/02/2034	EUR	1.000.000	1.019.909	0,04
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1.200.000	1.208.079	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	3.500.000	3.698.136	0,14
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.625% 04/11/2036	EUR	2.200.000	2.202.434	0,08
Swedbank AB, Reg. S 3.25% 24/09/2029	EUR	1.000.000	1.008.104	0,04
Swedbank AB, Reg. S 4.875% 11/10/2030	GBP	2.100.000	2.449.573	0,09
Swedbank AB, Reg. S 7.272% 15/11/2032	GBP	800.000	962.054	0,04
Swiss Life Finance I AG, Reg. S 0.5% 15/09/2031	EUR	500.000	434.736	0,02
Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	2.000.000	1.877.268	0,07
Swiss Re Subordinated Finance plc, Reg. S 3.89% 26/03/2033	EUR	600.000	605.174	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.700.000	5.950.393	0,23
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	1.000.000	953.296	0,04
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	2.000.000	2.043.565	0,08
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	600.000	661.165	0,03
UBS Group AG, Reg. S 4.375% 11/01/2031	EUR	600.000	627.545	0,02
UBS Group AG, Reg. S 3.162% 11/08/2031	EUR	718.000	714.781	0,03
UBS Group AG, Reg. S 3.757% 11/08/2036	EUR	1.400.000	1.390.285	0,05
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3.000.000	3.120.415	0,12
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	1.000.000	1.014.555	0,04
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 30/06/2031	EUR	1.600.000	1.610.013	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	500.000	512.470	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 4.2% 11/06/2034	EUR	500.000	513.853	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4.500.000	4.630.342	0,18
UniCredit SpA, Reg. S 0.8% 05/07/2029	EUR	500.000	476.454	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 3.3% 16/07/2029	EUR	1.000.000	1.011.023	0,04
UniCredit SpA, Reg. S 4.6% 14/02/2030	EUR	600.000	630.090	0,02
UniCredit SpA, Reg. S 4.175% 24/06/2037	EUR	1.600.000	1.626.589	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.414.187	0,05
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.000.000	929.707	0,04
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	6.500.000	6.673.378	0,26
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	6.000.000	6.330.055	0,24
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.625% 02/04/2045	EUR	6.500.000	6.723.973	0,26
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.000.000	2.481.837	0,10
Visa, Inc. 2.25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	992.682	0,04
Visa, Inc. 2% 15/06/2029	EUR	1.200.000	1.175.043	0,05
Visa, Inc. 3.125% 15/05/2033	EUR	1.000.000	992.435	0,04
Visa, Inc. 3.875% 15/05/2044	EUR	5.000.000	4.868.434	0,19
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	3.800.000	3.961.390	0,15
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	3.600.000	3.744.721	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	1.700.000	1.690.361	0,07
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	3.000.000	2.991.520	0,12
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	1.500.000	1.332.876	0,05
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.5% 01/07/2028	EUR	500.000	474.085	0,02
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.500.000	1.756.255	0,07
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.875% 17/09/2050	EUR	2.000.000	1.864.430	0,07
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 2.75% 19/02/2049	EUR	500.000	493.759	0,02
			1.141.657.525	**43,94**
Asistencia sanitaria				
AbbVie, Inc. 2.125% 01/06/2029	EUR	3.000.000	2.940.814	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Almirall SA, Reg. S 3.75% 15/06/2031	EUR	2.133.000	2.162.624	0,08
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3.000.000	3.042.422	0,12
AstraZeneca plc, Reg. S 1.25% 12/05/2028	EUR	1.500.000	1.456.680	0,06
AstraZeneca plc, Reg. S 5.75% 13/11/2031	GBP	1.400.000	1.724.351	0,07
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	1.200.000	1.275.630	0,05
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500.000	513.667	0,02
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	6.500.000	7.162.424	0,27
Bayer Capital Corp. BV, Reg. S 2.125% 15/12/2029	EUR	1.000.000	967.402	0,04
Becton Dickinson Euro Finance SARL 4.029% 07/06/2036	EUR	1.000.000	1.006.898	0,04
BMS Ireland Capital Funding DAC 3.857% 10/11/2038	EUR	1.500.000	1.477.053	0,06
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.289% 10/11/2045	EUR	500.000	490.283	0,02
BMS Ireland Capital Funding DAC 4.581% 10/11/2055	EUR	500.000	487.649	0,02
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	3.525.000	3.553.407	0,14
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	2.900.000	2.920.537	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	2.200.000	2.284.960	0,09
CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	400.000	353.520	0,01
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	1.500.000	1.498.165	0,06
Danaher Corp. 2.5% 30/03/2030	EUR	1.000.000	984.693	0,04
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	500.000	438.532	0,02
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3.500.000	3.491.054	0,13
Eli Lilly & Co. 4.5% 09/02/2027	USD	4.000.000	3.430.380	0,13
Eli Lilly & Co. 2.125% 03/06/2030	EUR	500.000	488.881	0,02
Eli Lilly & Co. 0.625% 01/11/2031	EUR	500.000	438.977	0,02
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	3.500.000	3.703.447	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	2.138.000	2.137.222	0,08
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.125% 08/12/2028	EUR	2.230.000	2.249.390	0,09
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	3.000.000	3.201.854	0,12
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3.838.000	4.156.599	0,16
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1.375% 12/09/2029	EUR	1.350.000	1.284.564	0,05
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	3.250.000	3.146.823	0,12
H Lundbeck A/S, Reg. S 3.375% 02/06/2029	EUR	4.800.000	4.830.055	0,18
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	4.500.000	4.539.327	0,17
Merck Financial Services GmbH, Reg. S 0.875% 05/07/2031	EUR	500.000	445.461	0,02
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	7.000.000	7.061.732	0,26
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	2.900.000	2.836.275	0,11
Novartis Finance SA, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	1.000.000	981.415	0,04
Novartis Finance SA, Reg. S 0.625% 20/09/2028	EUR	400.000	381.607	0,01
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	1.000.000	933.568	0,04
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 1.125% 30/09/2027	EUR	500.000	489.694	0,02
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 2.375% 27/05/2028	EUR	3.000.000	2.985.449	0,11
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.125% 21/01/2029	EUR	500.000	507.293	0,02
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.625% 27/05/2037	EUR	3.000.000	2.970.206	0,11
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 4% 20/11/2045	EUR	600.000	578.914	0,02
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.400.000	2.336.779	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Pfizer Netherlands International Finance BV 3.25% 19/05/2032	EUR	1.000.000	1.000.823	0,04
Pfizer Netherlands International Finance BV 4.25% 19/05/2045	EUR	1.000.000	994.624	0,04
Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2.000.000	1.993.881	0,08
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.564% 03/05/2044	EUR	2.000.000	1.882.657	0,07
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	4.403.000	4.657.078	0,17
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	2.175.000	2.201.485	0,08
Sanofi SA, Reg. S 3% 23/06/2032	EUR	1.000.000	994.965	0,04
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2.200.000	2.227.580	0,09
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	2.000.000	2.096.388	0,08
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2.700.000	2.861.594	0,11
Stryker Corp. 3.625% 11/09/2036	EUR	4.133.000	4.068.983	0,16
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	1.500.000	1.461.048	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1% 09/07/2029	EUR	500.000	467.993	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2.000.000	1.998.302	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	2.100.000	2.089.096	0,08
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 3.628% 01/12/2035	EUR	951.000	948.024	0,04
Upjohn Finance BV, Reg. S 1.908% 23/06/2032	EUR	500.000	439.387	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3.518% 15/12/2032	EUR	500.000	497.638	0,02
			129.230.223	**4,97**
Productos industriales				
ABB Finance BV, Reg. S 3.125% 15/01/2029	EUR	500.000	506.478	0,02
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1.000.000	1.016.064	0,04
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	500.000	500.086	0,02
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2.200.000	2.311.878	0,09
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3.625% 15/06/2032	EUR	500.000	501.135	0,02
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	1.400.000	1.499.424	0,06
Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	1.200.000	1.198.950	0,05
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.5% 20/03/2033	EUR	1.000.000	997.517	0,04
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.75% 20/03/2036	EUR	700.000	698.233	0,03
AGCO International Holdings BV, Reg. S 0.8% 06/10/2028	EUR	600.000	567.173	0,02
Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1.400.000	1.376.865	0,05
Alstom SA, Reg. S 0.125% 27/07/2027	EUR	500.000	481.919	0,02
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	310.929	0,01
Assa Abloy AB, Reg. S 3.875% 13/09/2030	EUR	500.000	517.849	0,02
Assa Abloy AB, Reg. S 3.371% 09/09/2032	EUR	500.000	499.806	0,02
Assa Abloy AB, Reg. S 4.125% 13/09/2035	EUR	500.000	519.267	0,02
ASTM SpA, Reg. S 1.5% 25/01/2030	EUR	800.000	754.292	0,03
Atlas Copco Finance DAC, Reg. S 3.5% 01/04/2035	EUR	1.500.000	1.496.904	0,06
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.500.000	3.781.865	0,15
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	4.500.000	4.668.559	0,18
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	1.362.000	1.360.893	0,05
Bouygues SA, Reg. S 2.25% 29/06/2029	EUR	600.000	590.825	0,02
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.200.000	1.327.859	0,05
Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1.000.000	1.049.496	0,04
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 3.856% 13/11/2035	EUR	2.160.000	2.155.127	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bureau Veritas SA, Reg. S 1.125% 18/01/2027	EUR	500.000	494.883	0,02
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	5.200.000	5.177.817	0,20
Carrier Global Corp. 4.125% 29/05/2028	EUR	500.000	515.152	0,02
Carrier Global Corp. 3.625% 15/01/2037	EUR	400.000	381.811	0,01
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3.5% 22/05/2032	EUR	700.000	695.320	0,03
Ceske Drahy A/S, Reg. S 3.75% 28/07/2030	EUR	2.575.000	2.632.352	0,10
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	400.000	382.846	0,01
CNH Industrial NV, Reg. S 3.875% 03/09/2035	EUR	2.600.000	2.552.078	0,10
Deutsche Bahn AG, Reg. S 0.5% 09/04/2027	EUR	1.000.000	977.444	0,04
Deutsche Bahn AG, Reg. S 1.125% 18/12/2028	EUR	1.000.000	961.645	0,04
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	4.000.000	4.049.764	0,16
Deutsche Bahn AG, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	6.000.000	5.610.900	0,21
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	9.000.000	9.061.581	0,34
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 25/11/2031	EUR	1.000.000	993.215	0,04
Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2.000.000	2.029.551	0,08
Deutsche Post AG, Reg. S 4% 24/03/2040	EUR	4.000.000	4.036.545	0,16
doValue SpA, Reg. S 7% 28/02/2030	EUR	1.600.000	1.707.355	0,07
doValue SpA, Reg. S 5.375% 15/11/2031	EUR	702.000	713.757	0,03
DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	3.000.000	3.013.137	0,12
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	3.000.000	3.033.295	0,12
East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1.680.000	1.748.830	0,07
East Japan Railway Co., Reg. S 3.727% 02/09/2037	EUR	1.900.000	1.883.403	0,07
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	900.000	880.708	0,03
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	6.000.000	6.061.241	0,22
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	2.806.000	2.849.481	0,11
Experian Finance plc, Reg. S 3.51% 15/12/2033	EUR	250.000	248.519	0,01
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	3.000.000	3.009.526	0,12
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5.000.000	5.332.823	0,20
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	2.000.000	2.036.677	0,08
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1.000.000	1.039.404	0,04
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	1.500.000	1.604.857	0,06
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3.125% 04/11/2031	EUR	6.711.000	6.576.385	0,24
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.500.000	1.510.099	0,06
IDS Financing plc, Reg. S 4% 01/10/2032	EUR	1.000.000	984.427	0,04
InPost SA, Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	295.000	295.597	0,01
International Distribution Services plc, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1.500.000	1.578.276	0,06
International Distribution Services plc, Reg. S 7.375% 14/09/2030	GBP	800.000	987.720	0,04
Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	2.800.000	2.914.312	0,11
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	4.500.000	4.508.355	0,17
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	500.000	513.106	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1.300.000	1.312.307	0,05
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	3.352.000	3.367.253	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	2.315.000	2.333.791	0,09
La Poste SA, Reg. S 3.125% 14/03/2033	EUR	400.000	392.547	0,02
La Poste SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.588.581	0,10
Loomis AB, Reg. S 3.625% 10/09/2029	EUR	2.500.000	2.541.604	0,10
Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 3.875% 26/05/2031	EUR	2.000.000	1.987.471	0,08
Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	291.000	301.653	0,01
Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1.148.000	1.208.987	0,05
Metso OYJ, Reg. S 3.75% 28/05/2032	EUR	2.200.000	2.219.904	0,09
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	500.000	520.981	0,02
Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	4.100.000	3.559.795	0,14
Paprec Holding SA, Reg. S 3.5% 01/07/2028	EUR	1.000.000	1.001.485	0,04
Paprec Holding SA, Reg. S 4.5% 15/07/2032	EUR	1.700.000	1.726.054	0,07
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	2.000.000	2.099.130	0,08
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	3.400.000	3.561.497	0,14
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2.000.000	2.030.260	0,08
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.000.000	1.028.936	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1.000.000	989.152	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 0.5% 10/03/2028	EUR	1.000.000	956.438	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 3.75% 12/06/2031	EUR	1.000.000	1.030.625	0,04
Sandvik AB, Reg. S 2.125% 07/06/2027	EUR	1.000.000	995.222	0,04
Schneider Electric SE, Reg. S 0.25% 11/03/2029	EUR	500.000	463.379	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 2.625% 02/09/2029	EUR	1.000.000	997.208	0,04
Schneider Electric SE, Reg. S 2.75% 04/07/2030	EUR	400.000	397.027	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 3% 03/09/2030	EUR	3.400.000	3.415.352	0,13
Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	500.000	499.757	0,02
Schneider Electric SE, Reg. S 3.624% 02/09/2037	EUR	9.000.000	8.943.320	0,33
SGS Finance BV, Reg. S 3.75% 10/09/2035	EUR	1.400.000	1.397.863	0,05
SGS Nederland Holding BV, Reg. S 0.125% 21/04/2027	EUR	1.000.000	970.492	0,04
SPIE SA, Reg. S 3.75% 28/05/2030	EUR	1.100.000	1.113.096	0,04
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	600.000	587.292	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2.000.000	2.094.051	0,08
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	4.189.000	4.262.237	0,16
Teleperformance SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5.100.000	5.526.596	0,20
Timken Co. (The) 4.125% 23/05/2034	EUR	500.000	504.337	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	100.000	100.034	–
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.225% 26/04/2033	EUR	400.000	416.070	0,02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.143% 17/04/2035	EUR	3.700.000	3.785.791	0,15
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	1.000.000	1.003.694	0,04
United Parcel Service, Inc. 1% 15/11/2028	EUR	2.200.000	2.119.164	0,08
Veralto Corp. 4.15% 19/09/2031	EUR	3.000.000	3.115.805	0,12
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	8.000.000	8.053.132	0,30
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	3.000.000	3.106.899	0,12
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 4.9% 29/05/2030	USD	5.000.000	4.359.153	0,17
Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	2.000.000	1.690.403	0,07
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	3.000.000	2.320.917	0,09
			225.270.329	**8,67**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1.000.000	1.045.543	0,04
ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	1.500.000	1.494.702	0,06
ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	2.000.000	1.981.558	0,08
ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	800.000	748.373	0,03
Capgemini SE, Reg. S 3.5% 25/09/2034	EUR	500.000	488.928	0,02
Corning, Inc. 4.125% 15/05/2031	EUR	700.000	731.934	0,03
DXC Capital Funding DAC, Reg. S 4.25% 09/12/2030	EUR	2.900.000	2.900.830	0,11
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.375% 26/02/2027	EUR	1.400.000	1.413.539	0,05
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3.000.000	3.020.209	0,12
International Business Machines Corp. 0.3% 11/02/2028	EUR	1.000.000	954.013	0,04
International Business Machines Corp. 3.75% 06/02/2035	EUR	1.700.000	1.717.531	0,07
International Business Machines Corp. 4% 06/02/2043	EUR	5.000.000	4.822.577	0,18
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	1.863.391	0,07
Microsoft Corp. 3.125% 06/12/2028	EUR	2.500.000	2.540.476	0,10
Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1.000.000	999.407	0,04
Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	400.000	403.364	0,02
Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	1.500.000	1.571.392	0,06
Oracle Corp. 6.15% 09/11/2029	USD	800.000	710.038	0,03
Sage Group plc (The), Reg. S 5.625% 05/03/2037	GBP	4.600.000	5.244.433	0,19
SAP SE, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3.000.000	2.992.871	0,12
SAP SE, Reg. S 0.125% 18/05/2026	EUR	1.000.000	992.136	0,04
SAP SE, Reg. S 0.375% 18/05/2029	EUR	1.000.000	927.421	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 5.375% 29/05/2028	EUR	4.000.000	4.220.984	0,16
Tyco Electronics Group SA 2.5% 06/05/2028	EUR	2.636.000	2.630.347	0,10
Tyco Electronics Group SA 3.25% 31/01/2033	EUR	1.500.000	1.488.511	0,06
Wise Financing plc, Reg. S 5.1% 25/11/2030	GBP	3.714.000	4.260.648	0,15
			52.165.156	**2,01**
Fondos de inversión				
CBRE Europe Logistics Partners SCA SICAV-SIF, Reg. S 3.5% 22/09/2032	EUR	2.000.000	1.959.778	0,08
			1.959.778	**0,08**
Materiales				
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 24/05/2033	EUR	1.000.000	1.018.465	0,04
Akzo Nobel NV, Reg. S 3.75% 16/09/2034	EUR	2.000.000	1.974.362	0,08
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 31/03/2035	EUR	5.189.000	5.184.870	0,19
Amcor UK Finance plc 3.2% 17/11/2029	EUR	2.000.000	2.000.762	0,08
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	3.000.000	2.964.784	0,11
Avery Dennison Corp. 4% 11/09/2035	EUR	960.000	964.666	0,04
Brambles USA, Inc., Reg. S 3.625% 02/04/2033	EUR	2.593.000	2.615.923	0,10
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	400.000	408.797	0,02
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	1.000.000	1.011.047	0,04
Celsa Opco SA, Reg. S 8.25% 15/12/2030	EUR	1.909.000	1.974.387	0,08
Celsa Opco SA, Reg. S 7.569% 15/12/2030	EUR	1.000.000	1.012.286	0,04
Constellium SE, Reg. S 3.125% 15/07/2029	EUR	2.000.000	1.973.584	0,08
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	4.000.000	4.099.412	0,16
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	500.000	524.068	0,02
DSM BV, Reg. S 3.625% 02/07/2034	EUR	4.600.000	4.610.924	0,17
DSM BV, Reg. S 3.375% 25/02/2036	EUR	3.000.000	2.908.647	0,11
Evonik Industries AG, Reg. S 4.25% 09/09/2055	EUR	2.500.000	2.475.316	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 2.875% 09/09/2029	EUR	2.525.000	2.518.960	0,10
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3.95% 19/07/2034	EUR	500.000	509.944	0,02
Imerys SA, Reg. S 4% 21/11/2032	EUR	2.000.000	1.986.177	0,08
Mondi Finance plc, Reg. S 3.375% 23/05/2031	EUR	1.051.000	1.041.332	0,04
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.625% 23/01/2032	EUR	3.500.000	3.527.710	0,14
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	1.963.000	1.979.978	0,08
SIG Combibloc PurchaseCo. SARL, Reg. S 3.75% 19/03/2030	EUR	1.600.000	1.621.692	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	4.000.000	4.224.174	0,15
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	2.300.000	2.309.450	0,09
Smurfit Kappa Treasury ULC 3.489% 24/11/2031	EUR	1.991.000	1.991.590	0,08
Smurfit Kappa Treasury ULC, Reg. S 3.807% 27/11/2036	EUR	1.000.000	979.113	0,04
Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029	EUR	1.300.000	1.344.252	0,05
Symrise AG, Reg. S 3.25% 24/09/2032	EUR	1.000.000	992.058	0,04
Tornator OYJ, Reg. S 1.25% 14/10/2026	EUR	2.700.000	2.671.588	0,10
Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	5.000.000	5.064.958	0,18
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	1.000.000	1.053.960	0,04
			71.539.236	**2,75**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	3.000.000	3.155.764	0,12
American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	2.200.000	2.343.818	0,09
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	1.300.000	1.267.393	0,05
Aroundtown SA, Reg. S 3.5% 13/05/2030	EUR	800.000	791.206	0,03
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	5.000.000	5.085.313	0,20
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.875% 25/01/2032	EUR	1.800.000	1.812.995	0,07
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.75% 13/01/2033	EUR	1.000.000	980.311	0,04
Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	2.800.000	2.868.699	0,11
CBRE Open-Ended SCA SICAV-SIF Fund, Reg. S 4.75% 27/03/2034	EUR	4.000.000	4.170.419	0,16
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	8.150.000	8.254.268	0,31
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	500.000	548.180	0,02
CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	5.000.000	5.252.590	0,20
CTP NV, Reg. S 3.875% 21/11/2032	EUR	400.000	397.566	0,02
CTP NV, Reg. S 4.25% 10/03/2035	EUR	500.000	497.187	0,02
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	1.500.000	1.509.826	0,06
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	3.000.000	2.983.411	0,11
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4% 19/05/2034	EUR	3.000.000	3.011.356	0,12
Equinix, Inc., REIT 0.25% 15/03/2027	EUR	1.200.000	1.168.217	0,04
Gecina SA, REIT, Reg. S 1% 30/01/2029	EUR	200.000	190.316	0,01
Gecina SA, REIT, Reg. S 0.875% 25/01/2033	EUR	500.000	418.577	0,02
Gecina SA, REIT, Reg. S 3.375% 04/08/2035	EUR	1.000.000	966.683	0,04
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3.625% 27/11/2031	EUR	1.500.000	1.500.412	0,06
Great Portland Estates plc, REIT, Reg. S 5.375% 25/09/2031	GBP	2.000.000	2.328.483	0,09
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1.000.000	1.152.078	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.875% 05/11/2029	EUR	3.200.000	3.239.751	0,12
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.75% 02/10/2030	EUR	3.100.000	3.103.626	0,12
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.75% 10/03/2031	EUR	2.000.000	1.985.872	0,08
ICADE, REIT, Reg. S 4.375% 22/05/2035	EUR	1.200.000	1.183.853	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT, Reg. S 4.45% 04/11/2030	EUR	3.000.000	3.011.115	0,12
Klepierre SA, REIT, Reg. S 3.75% 30/09/2037	EUR	5.000.000	4.956.984	0,19
Kojamo OYJ, Reg. S 3.875% 12/03/2032	EUR	4.500.000	4.481.876	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.75% 14/07/2032	EUR	1.000.000	988.838	0,04
LondonMetric Property plc, REIT, Reg. S 4.5% 10/12/2029	GBP	3.730.000	4.265.422	0,16
Merlin Properties Socimi SA, REIT, Reg. S 3.5% 04/09/2033	EUR	600.000	588.581	0,02
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	274.000	276.855	0,01
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	6.700.000	6.895.916	0,26
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	4.206.000	4.184.197	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	5.000.000	5.227.672	0,20
P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	3.000.000	3.024.169	0,12
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	973.000	957.963	0,04
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3.700.000	3.929.909	0,15
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	3.000.000	2.973.003	0,11
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500.000	533.186	0,02
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	500.000	424.455	0,02
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	1.000.000	1.018.635	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	3.400.000	3.276.967	0,13
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	3.000.000	3.162.939	0,12
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	4.000.000	4.112.591	0,16
Prologis LP, REIT 2.25% 30/06/2029	GBP	500.000	537.075	0,02
Realty Income Corp., REIT 1.125% 13/07/2027	GBP	1.000.000	1.095.471	0,04
Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	800.000	871.461	0,03
SATO OYJ, Reg. S 2.45% 12/06/2030	EUR	500.000	471.901	0,02
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	500.000	478.252	0,02
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	5.000.000	4.991.720	0,19
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	5.000.000	5.116.082	0,20
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	1.000.000	1.028.331	0,04
TAG Immobilien AG, Reg. S 3.625% 03/03/2032	EUR	300.000	295.373	0,01
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	500.000	519.266	0,02
Unibail-Rodam-co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	2.100.000	2.084.419	0,08
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	300.000	323.861	0,01
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	4.000.000	4.102.082	0,16
Vonovia SE, Reg. S 4% 12/11/2036	EUR	2.000.000	1.970.794	0,08
			144.345.531	**5,56**
Servicios públicos				
A2A SpA, Reg. S 3.625% 30/01/2035	EUR	2.000.000	1.980.489	0,08
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1.400.000	1.446.326	0,06
Alliander NV, Reg. S 0.875% 22/04/2026	EUR	500.000	498.238	0,02
Alliander NV, Reg. S 2.625% 09/09/2027	EUR	1.500.000	1.503.494	0,06
Alliander NV, Reg. S 3.5% 06/05/2037	EUR	500.000	488.493	0,02
Alliander NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	4.700.000	4.862.489	0,19
Alliander NV, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.395.324	0,05
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	600.000	607.713	0,02
Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2.000.000	2.055.584	0,08
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	600.000	619.196	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Amprion GmbH, Reg. S 3.85% 27/08/2039	EUR	200.000	193.119	0,01
Amprion GmbH, Reg. S 4% 30/09/2040	EUR	3.600.000	3.506.419	0,13
Amprion GmbH, Reg. S 4% 21/05/2044	EUR	1.200.000	1.133.260	0,04
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 5.875% 20/06/2031	GBP	1.500.000	1.779.224	0,07
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	1.000.000	1.021.853	0,04
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	5.000.000	5.200.841	0,19
E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3.000.000	3.114.917	0,12
E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	1.800.000	1.810.026	0,07
E.ON SE, Reg. S 4% 16/01/2040	EUR	5.500.000	5.461.083	0,20
EDP SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1.000.000	1.028.637	0,04
EDP SA, Reg. S 4.5% 27/05/2055	EUR	7.000.000	7.114.278	0,26
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.500.000	1.405.388	0,05
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2.000.000	2.074.173	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	6.000.000	6.172.641	0,23
Electricite de France SA, Reg. S 4% 07/05/2037	EUR	5.700.000	5.651.982	0,21
Ellevio AB, Reg. S 3.75% 14/05/2035	EUR	500.000	495.506	0,02
EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 22/07/2036	EUR	5.000.000	5.072.001	0,20
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	600.000	607.239	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	2.700.000	2.737.041	0,11
Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.095.422	0,04
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.900.000	7.748.627	0,29
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	1.000.000	1.015.005	0,04
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	600.000	605.150	0,02
Engie SA, Reg. S 3.875% 11/09/2037	EUR	1.000.000	987.210	0,04
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	1.000.000	969.365	0,04
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.075% 18/10/2027	EUR	3.300.000	3.326.319	0,13
Eurogrid GmbH, Reg. S 2.886% 16/10/2029	EUR	1.100.000	1.095.433	0,04
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	2.000.000	2.032.282	0,08
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.732% 18/10/2035	EUR	400.000	395.052	0,02
Eurogrid GmbH, Reg. S 4.056% 28/05/2037	EUR	400.000	401.127	0,02
FCC Aqualia SA, Reg. S 3.75% 11/06/2032	EUR	2.500.000	2.495.413	0,10
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 3.875% 31/01/2031	EUR	1.000.000	992.139	0,04
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	5.000.000	5.184.700	0,19
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1.000.000	1.023.814	0,04
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900.000	885.662	0,03
Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	1.000.000	935.828	0,04
London Power Networks plc, Reg. S 6.125% 07/06/2027	GBP	3.300.000	3.886.773	0,15
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5.000.000	5.005.270	0,19
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.000.000	985.603	0,04
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	2.200.000	2.070.988	0,08
Orsted A/S, Reg. S 3.75% 01/03/2030	EUR	500.000	508.316	0,02
Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	600.000	592.278	0,02
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	1.000.000	939.638	0,04
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	2.000.000	2.004.860	0,08
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	2.500.000	2.143.127	0,08
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	8.500.000	8.712.403	0,33

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	500.000	504.125	0,02
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1.500.000	1.814.224	0,07
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	5.000.000	5.115.985	0,20
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.875% 04/08/2035	EUR	2.000.000	1.996.993	0,08
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.875% 04/08/2037	EUR	500.000	490.290	0,02
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	4.000.000	4.090.771	0,16
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	500.000	519.862	0,02
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4.900.000	4.924.871	0,19
SSE plc, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400.000	404.612	0,02
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	1.000.000	1.006.730	0,04
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	2.000.000	1.990.540	0,08
Statnett SF, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.000.000	932.647	0,04
Statnett SF, Reg. S 3.5% 08/06/2033	EUR	500.000	504.662	0,02
Statnett SF, Reg. S 3.625% 21/10/2038	EUR	2.320.000	2.269.594	0,09
Suez SACA, Reg. S 1.875% 24/05/2027	EUR	500.000	494.840	0,02
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2.400.000	2.506.591	0,10
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	3.300.000	3.558.885	0,14
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	1.800.000	1.883.191	0,07
SW Finance I plc, Reg. S 1.625% 30/03/2027	GBP	800.000	876.069	0,03
SW Finance I plc, Reg. S 6.875% 07/08/2032	GBP	2.150.000	2.560.280	0,10
TenneT Holding BV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	800.000	832.975	0,03
TenneT Netherlands BV, Reg. S 1.625% 17/11/2026	EUR	2.000.000	1.991.372	0,08
TenneT Netherlands BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1.000.000	1.073.731	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	500.000	498.377	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3% 22/07/2031	EUR	4.700.000	4.648.552	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	2.800.000	2.760.651	0,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	4.200.000	4.354.617	0,17
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0.875% 28/10/2029	GBP	100.000	100.827	–
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.5% 27/02/2033	EUR	1.500.000	1.490.043	0,06
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 26/06/2036	GBP	600.000	693.771	0,03
United Utilities Water Ltd. 5.625% 20/12/2027	GBP	4.000.000	4.698.790	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S 4.371% Perpetual	EUR	3.000.000	3.055.095	0,12
Verbund AG, Reg. S 3.25% 17/05/2031	EUR	500.000	505.574	0,02
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6.125% 19/09/2034	GBP	3.000.000	3.533.887	0,14
			197.758.802	**7,61**
Total Bonos			**2.357.628.352**	**90,74**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**2.357.628.352**	**90,74**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	600.000	615.496	0,02
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.875% 10/07/2031	EUR	4.400.000	4.517.689	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.109.716	0,04
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, 144A 7.45% 24/01/2030	USD	3.000.000	2.684.076	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7.65% 24/01/2032	USD	2.000.000	1.810.363	0,07
			10.737.340	**0,41**
Consumo discrecional				
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	1.000.000	1.045.916	0,04
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	900.000	813.852	0,03
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5% 01/04/2030	USD	800.000	699.708	0,03
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 06/06/2031	EUR	1.500.000	1.501.167	0,06
Valeo SE, Reg. S 5.125% 20/05/2031	EUR	1.600.000	1.654.207	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	1.100.000	1.140.885	0,04
			6.855.735	**0,26**
Bienes de consumo básico				
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	3.500.000	3.000.867	0,12
			3.000.867	**0,12**
Finanzas				
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	2.000.000	2.056.074	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.000.000	1.048.788	0,04
Block, Inc., 144A 5.625% 15/08/2030	USD	2.300.000	2.000.723	0,08
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	1.600.000	1.367.681	0,05
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	2.800.000	2.454.589	0,09
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	4.200.000	4.976.137	0,20
JPMorgan Chase & Co. 6.07% 22/10/2027	USD	3.000.000	2.591.173	0,10
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	1.300.000	1.338.352	0,05
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	3.300.000	3.358.629	0,13
Nippon Life Insurance Co. 4.114% 23/01/2055	EUR	3.000.000	2.984.072	0,11
Piraeus Bank SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	1.000.000	1.096.924	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	1.100.000	1.102.706	0,04
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	2.000.000	1.747.082	0,07
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 4.03% 23/01/2036	EUR	2.500.000	2.537.093	0,10
UBS Group AG, Reg. S 4.125% 09/06/2033	EUR	800.000	826.803	0,03
			31.486.826	**1,21**
Asistencia sanitaria				
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	1.700.000	1.330.216	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	2.529.000	2.593.135	0,10
EMD Finance LLC, 144A 4.375% 15/10/2030	USD	4.000.000	3.418.190	0,14
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.914.143	0,07
Illumina, Inc. 4.75% 12/12/2030	USD	1.500.000	1.290.542	0,05
			10.546.226	**0,41**
Productos industriales				
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	7.500.000	7.970.059	0,30
InPost SA (TISE), Reg. S 4% 01/04/2031	EUR	4.305.000	4.313.710	0,17
Prysmian SpA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	3.500.000	3.648.928	0,14
Seche Environnement SACA, Reg. S 5.87% Perpetual	EUR	1.000.000	1.007.388	0,04
			16.940.085	**0,65**
Tecnología de la información				
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	1.500.000	1.231.663	0,05
			1.231.663	**0,05**
Sector inmobiliario				
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2.500.000	2.380.484	0,09
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	842.000	896.673	0,03
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	8.445.000	8.239.562	0,32
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	5.000.000	5.220.675	0,20
			16.737.394	**0,64**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.800.000	2.515.190	0,10
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	500.000	406.204	0,02
American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	4.500.000	3.948.967	0,15
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement SAS, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	5.000.000	5.190.582	0,19
Sabesp Lux SARL, 144A 5.625% 20/08/2030	USD	800.000	682.631	0,03
			12.743.574	**0,49**
Total Bonos			**110.279.710**	**4,24**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**110.279.710**	**4,24**
Total Inversiones			**2.467.908.062**	**94,98**
Efectivo			**102.870.649**	**3,96**
Otros activos/(pasivos)			**27.586.771**	**1,06**
Total Patrimonio neto			**2.598.365.482**	**100,00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	987.363	USD	1.157.000	27/01/2026	Bank of America	5.021	–
EUR	63.417.290	USD	73.788.871	27/01/2026	J.P. Morgan	767.385	0,03
EUR	1.293.412	USD	1.499.430	27/01/2026	Morgan Stanley	20.332	–
EUR	4.232.917	USD	4.933.190	27/01/2026	UBS	44.428	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**837.166**	**0,03**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	31.928	PLN	134.567	30/01/2026	HSBC	130	–
PLN	11.791.427	EUR	2.782.537	30/01/2026	HSBC	3.777	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**3.907**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**841.073**	**0,03**
EUR	1.501.570	GBP	1.325.065	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.785)	–
EUR	120.854.600	GBP	106.841.045	27/01/2026	HSBC	(1.490.901)	(0,06)
EUR	1.861.811	GBP	1.636.172	27/01/2026	J.P. Morgan	(11.797)	–
EUR	3.570.485	GBP	3.139.274	27/01/2026	Morgan Stanley	(24.351)	–
EUR	5.604.152	GBP	4.921.095	27/01/2026	Nomura	(31.078)	–
EUR	4.196.091	GBP	3.714.000	27/01/2026	Standard Chartered	(56.874)	–
EUR	10.081.077	GBP	8.849.575	27/01/2026	UBS	(52.722)	–
EUR	179.775	USD	211.749	27/01/2026	HSBC	(9)	–
USD	4.109.639	EUR	3.535.495	27/01/2026	J.P. Morgan	(46.236)	–
USD	208.919	EUR	177.911	27/01/2026	Standard Chartered	(530)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.730.283)**	**(0,06)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	206.279	PLN	873.598	30/01/2026	HSBC	(152)	–
PLN	101.767	EUR	24.065	30/01/2026	HSBC	(17)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(169)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.730.452)**	**(0,06)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(889.379)**	**(0,03)**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.000.000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Venta	1,00%	20/12/2026	8.378	–
1.000.000	EUR	Goldman Sachs	BMW Finance NV 0.75% 07/12/2024	Venta	1,00%	20/06/2028	18.744	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**27.122**	**–**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**27.122**	**–**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 2.375% 06/11/2028	EUR	408.000	406.142	0,11
America Movil SAB de CV 5.75% 28/06/2030	GBP	100.000	119.725	0,03
IPSOS SA, Reg. S 3.75% 22/01/2030	EUR	700.000	708.178	0,19
Omnicom Group, Inc. 4.2% 01/06/2030	USD	361.000	305.136	0,08
Orange SA, Reg. S 1.5% 09/09/2027	EUR	200.000	197.026	0,05
Orange SA, Reg. S 2.5% 13/11/2028	EUR	1.800.000	1.789.616	0,50
Sky Ltd. 6% 21/05/2027	GBP	200.000	235.243	0,06
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.5% 10/04/2029	USD	2.038.000	1.742.131	0,47
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 10/10/2029	EUR	1.740.000	1.771.429	0,48
			7.274.626	**1,97**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc. 4.55% 01/12/2027	USD	386.000	333.645	0,09
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	100.000	117.125	0,03
D.R. Horton, Inc. 1.4% 15/10/2027	USD	593.000	482.798	0,13
Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028	USD	150.000	134.991	0,04
Genuine Parts Co. 4.95% 15/08/2029	USD	400.000	345.711	0,09
InterConti-nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1.096.000	1.240.938	0,34
Kering SA, Reg. S 3.25% 27/02/2029	EUR	700.000	708.377	0,19
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	529.000	468.217	0,13
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	863.000	786.534	0,21
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200.000	163.213	0,04
Rakuten Group, Inc., 144A 5.125% Perpetual	USD	1.620.000	1.370.734	0,38
Servatur Holding A/S, Reg. S, 144A 8.288% 23/04/2030	EUR	1.100.000	1.138.228	0,31
Tapestry, Inc. 5.1% 11/03/2030	USD	538.000	470.649	0,13
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.25% 29/03/2029	EUR	300.000	310.214	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	600.000	619.957	0,17
			8.691.331	**2,36**
Bienes de consumo básico				
Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200.000	208.086	0,06
General Mills, Inc. 4.7% 30/01/2027	USD	550.000	471.199	0,13
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	100.000	85.975	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 15/03/2029	EUR	716.000	726.974	0,20
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	1.500.000	1.512.772	0,40
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	300.000	307.299	0,08
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	200.000	205.008	0,06
Target Corp. 4.35% 15/06/2028	USD	555.000	477.873	0,13
Unilever Capital Corp., Reg. S 2.75% 22/05/2030	EUR	210.000	209.077	0,06
			4.204.263	**1,14**
Finanzas				
Ageas SA, Reg. S 4.75% 01/12/2028	GBP	500.000	578.222	0,16
AL Sydbank, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	680.000	705.855	0,19
American Honda Finance Corp. 2.85% 27/06/2028	EUR	500.000	501.054	0,14
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	731.000	741.044	0,20
Arbejdernes Landsbank A/S 4.875% 14/03/2029	EUR	300.000	312.183	0,08
Arion Banki HF, Reg. S 3.625% 27/05/2030	EUR	224.000	225.042	0,06
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	2.179.000	2.178.624	0,59
ASB Bank Ltd., Reg. S 3.086% 08/05/2030	EUR	300.000	300.022	0,08
ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	500.000	512.165	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.356.000	1.368.339	0,37
Athene Global Funding, Reg. S 3.41% 25/02/2030	EUR	731.000	732.060	0,20
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	600.000	640.834	0,17
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	972.000	1.039.727	0,28
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	600.000	626.368	0,17
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200.000	170.167	0,05
Banco Santander SA 5.365% 15/07/2028	USD	200.000	173.433	0,05
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	600.000	634.933	0,17
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200.000	171.483	0,05
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	500.000	494.527	0,13
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200.000	215.640	0,06
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	700.000	715.914	0,19
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 4.27% 15/09/2028	GBP	4.755.000	5.460.181	1,48
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	100.000	101.235	0,03
Barclays plc 5.086% 25/02/2029	USD	500.000	433.389	0,12
Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	400.000	485.043	0,13
Blackstone Private Credit Fund, Reg. S 4.875% 14/04/2026	GBP	2.000.000	2.294.993	0,62
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	600.000	618.366	0,17
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	700.000	733.039	0,20
Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	200.000	177.804	0,05
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	200.000	172.568	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2026	EUR	350.000	349.398	0,09
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.4% 15/11/2030	EUR	2.200.000	2.195.056	0,60
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 19/03/2026	EUR	350.000	350.343	0,10
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	300.000	304.103	0,08
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	200.000	172.517	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	600.000	634.292	0,17
Chile Government Bond 4.95% 05/01/2036	USD	400.000	343.469	0,09
Chubb INA Holdings LLC 0.875% 15/06/2027	EUR	200.000	195.885	0,05
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	1.299.000	1.309.843	0,36
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	1.997.000	2.003.482	0,54
Citadele Banka A/S, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	800.000	808.038	0,22
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	150.000	152.801	0,04
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	600.000	590.773	0,16
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200.000	200.319	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	300.000	294.477	0,08
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	100.000	116.101	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400.000	359.084	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	200.000	184.495	0,05
DBS Bank Ltd., Reg. S 4.268% 30/10/2028	GBP	2.354.000	2.702.406	0,73
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	800.000	793.746	0,22
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.125% 04/10/2035	EUR	2.100.000	2.179.194	0,59

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.625% 07/04/2030	USD	200.000	176.088	0,05
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	400.000	407.407	0,11
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	100.000	99.557	0,03
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	500.000	518.589	0,14
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	600.000	621.798	0,17
FS KKR Capital Corp. 6.125% 15/01/2030	USD	640.000	537.129	0,15
Global Payments, Inc. 4.5% 15/11/2028	USD	4.151.000	3.540.255	0,96
Grenke Finance plc, Reg. S 3.875% 05/10/2028	EUR	100.000	100.480	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	120.000	124.348	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	500.000	532.419	0,14
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1.370.000	1.441.628	0,39
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 31/01/2030	EUR	200.000	202.067	0,05
HSBC Holdings plc 4.041% 13/03/2028	USD	200.000	169.836	0,05
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	200.000	212.170	0,06
Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	610.000	533.829	0,14
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	402.000	396.743	0,11
ING Groep NV, Reg. S 6.25% 20/05/2033	GBP	200.000	236.288	0,06
Investec plc, Reg. S 3.625% 19/02/2031	EUR	700.000	701.945	0,19
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	887.000	999.217	0,27
Islandsbanki HF, Reg. S 3.875% 20/09/2030	EUR	400.000	405.909	0,11
Jefferies Financial Group, Inc. 4.15% 23/01/2030	USD	550.000	461.965	0,13
John Deere Capital Corp. 4.55% 05/06/2030	USD	554.000	479.664	0,13
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	USD	800.000	631.861	0,17
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	410.000	482.771	0,13
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	600.000	611.386	0,17
Leeds Building Society, Reg. S 4.241% 15/08/2030	GBP	1.276.000	1.466.376	0,40
Lloyds Bank plc, Reg. S 4.215% 06/11/2030	GBP	1.312.000	1.506.472	0,41
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	600.000	621.303	0,17
Marex Group plc, Reg. S 8.375% 02/02/2028	EUR	599.000	646.744	0,18
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	200.000	204.172	0,06
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 5% 10/01/2030	GBP	100.000	117.226	0,03
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	200.000	177.364	0,05
Mitsubishi HC Capital UK plc, Reg. S 2.856% 26/11/2028	EUR	461.000	459.725	0,12
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	704.000	723.081	0,20
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	100.000	103.778	0,03
National Australia Bank Ltd., Reg. S 4.338% 25/11/2030	GBP	1.819.000	2.089.444	0,57
Nationwide Building Society, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	700.000	724.465	0,20
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	200.000	178.856	0,05
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	304.000	343.114	0,09
Northwestern Mutual Global Funding, Reg. S 4.88% 12/12/2029	GBP	100.000	116.732	0,03
Northwestern Mutual Global Funding, Reg. S 4.7% 28/10/2030	GBP	200.000	231.263	0,06
Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	600.000	692.945	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	700.000	864.200	0,23
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	500.000	637.854	0,17
OTP Banka d.d., Reg. S 3.5% 20/05/2028	EUR	200.000	201.634	0,05
OTP Jelzalogbank Zrt., Reg. S 3.137% 31/03/2031	EUR	3.020.000	3.015.723	0,82
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 2.75% 19/05/2028	EUR	700.000	701.808	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	4.600.000	4.646.753	1,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300.000	319.590	0,09
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	600.000	628.577	0,17
Raiffeisen Bank Zrt., Reg. S 4.191% 01/07/2031	EUR	100.000	100.472	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	873.673	0,24
RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	575.000	479.229	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	500.000	463.774	0,13
Santander UK Group Holdings plc 2.469% 11/01/2028	USD	400.000	334.318	0,09
SIX Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 30/05/2030	EUR	736.000	737.439	0,20
Skipton Building Society, Reg. S 4.218% 22/08/2030	GBP	2.108.000	2.419.993	0,66
SNB Funding Ltd., Reg. S 6% 24/06/2035	USD	200.000	175.014	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	200.000	176.868	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	400.000	426.436	0,12
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	600.000	626.357	0,17
TSB Bank plc, Reg. S 4.342% 14/02/2027	GBP	2.700.000	3.107.095	0,84
Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.412.695	0,38
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	700.000	733.027	0,20
US Treasury 3.875% 15/01/2026	USD	176.400	149.964	0,04
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	200.000	169.569	0,05
US Treasury 4.5% 31/03/2026	USD	7.930.000	6.756.317	1,83
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	7.940.000	6.778.305	1,83
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	8.700.000	7.428.603	2,01
US Treasury 4.375% 15/07/2027	USD	6.000.000	5.169.460	1,40
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	6.300.000	5.549.792	1,51
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	50.000	42.210	0,01
Volksbank Wien AG, Reg. S 3.625% 09/09/2031	EUR	400.000	402.106	0,11
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1.100.000	1.146.718	0,31
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	500.000	520.100	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 02/10/2029	EUR	200.000	199.457	0,05
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	200.000	199.042	0,05
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	726.000	732.791	0,20
Wells Fargo & Co., Reg. S 2.766% 23/07/2029	EUR	546.000	544.457	0,15
Westpac Banking Corp., Reg. S 4.327% 26/09/2030	GBP	2.761.000	3.171.432	0,86
Wuestenrot Bausparkasse AG, Reg. S 3.375% 20/05/2030	EUR	100.000	100.230	0,03
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	500.000	592.952	0,16
			127.518.519	**34,60**
Asistencia sanitaria				
Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	400.000	344.521	0,09
BMS Ireland Capital Funding DAC 2.973% 10/11/2030	EUR	100.000	99.580	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	500.000	519.309	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	1.000.000	1.025.360	0,28
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	556.000	474.425	0,13
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	1.252.000	1.319.338	0,36
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	300.000	263.193	0,07
Humana, Inc. 5.75% 01/12/2028	USD	100.000	88.451	0,02
Johnson & Johnson 4.7% 01/03/2030	USD	540.000	473.993	0,13
Merck & Co., Inc. 3.4% 07/03/2029	USD	384.000	321.452	0,09
Merck Sharp & Dohme Corp. 5.95% 01/12/2028	USD	171.000	154.032	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	550.000	473.963	0,13
			5.557.617	**1,51**
Productos industriales				
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	563.000	473.563	0,13
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	630.000	652.952	0,18
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	200.000	210.745	0,06
Ayvens SA, Reg. S 3.25% 19/02/2030	EUR	500.000	501.901	0,14
CNH Industrial Capital LLC 5.5% 12/01/2029	USD	200.000	175.760	0,05
Cummins, Inc. 4.9% 20/02/2029	USD	500.000	437.519	0,12
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3% 27/11/2029	EUR	700.000	700.023	0,19
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	300.000	302.053	0,08
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	700.000	746.595	0,20
GXO Logistics Capital BV 3.75% 24/11/2030	EUR	298.000	297.279	0,08
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.135.000	2.149.375	0,57
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200.000	176.165	0,05
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	117.086	0,03
IMCD NV, Reg. S 3.625% 30/04/2030	EUR	700.000	702.500	0,19
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	300.000	305.624	0,08
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	400.000	404.763	0,11
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	177.446	0,05
Quicktop Holdco AB, Reg. S, 144A 6.535% 21/03/2030	EUR	1.100.000	1.131.829	0,31
SGS Finance BV, Reg. S 3.125% 10/09/2030	EUR	300.000	300.387	0,08
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	700.000	720.745	0,20
			10.684.310	**2,90**
Tecnología de la información				
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	559.000	477.620	0,13
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	550.000	470.168	0,13
Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	200.000	157.149	0,04
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	700.000	714.034	0,19
SK hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	177.683	0,05
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200.000	170.075	0,05
			2.166.729	**0,59**
Materiales				
Avery Dennison Corp. 4.875% 06/12/2028	USD	487.000	423.297	0,11
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100.000	102.199	0,03
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	175.412	0,05
			700.908	**0,19**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	877.000	922.535	0,25
Alpha Star Holding VII Ltd., Reg. S 7.75% 27/04/2026	USD	1.740.000	1.491.098	0,40
American Tower Corp., REIT 5.5% 15/03/2028	USD	250.000	218.737	0,06
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	363.000	310.603	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	1.400.000	983.482	0,27
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	700.000	711.944	0,19
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	1.698.000	1.576.147	0,43
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	521.000	527.666	0,14
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592.000	523.923	0,14
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	500.000	431.666	0,12
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	50.000	42.208	0,01
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	2.100.000	2.113.756	0,57
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	1.700.000	1.689.056	0,46
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.649.000	1.517.151	0,41
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	386.000	330.103	0,09
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.430.000	1.487.939	0,40
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	2.320.000	2.219.143	0,60
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	528.000	477.070	0,13
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1.100.000	1.091.958	0,30
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	4.700.000	4.523.562	1,24
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	2.455.000	2.511.996	0,68
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	500.000	507.809	0,14
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	1.079.000	1.163.463	0,32
			27.373.015	**7,43**
Servicios públicos				
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	200.000	167.544	0,05
E.ON SE, Reg. S 3.75% 01/03/2029	EUR	500.000	515.768	0,13
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	400.000	437.721	0,12
National Central Cooling Co. PJSC, Reg. S 5.279% 05/03/2030	USD	200.000	175.644	0,05
NSTAR Electric Co. 3.2% 15/05/2027	USD	350.000	294.941	0,08
			1.591.618	**0,43**
Total Bonos			**195.762.936**	**53,12**
Bonos convertibles				
Finanzas				
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	3.183.300	3.117.247	0,85
			3.117.247	**0,85**
Total Bonos convertibles			**3.117.247**	**0,85**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**198.880.183**	**53,97**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	200.000	173.190	0,05
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200.000	155.855	0,04
Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	431.000	428.738	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	90.346	66.290	0,02
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200.000	176.587	0,05
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1.000.000	850.826	0,22
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	170.560	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	250.000	203.100	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	300.000	248.803	0,07
Turk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 6.95% 07/10/2032	USD	200.000	173.545	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	161.523	0,04
			2.809.017	**0,76**
Consumo discrecional				
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	103.000	87.808	0,02
Amazon.Com, Inc. 1.2% 03/06/2027	USD	175.000	143.819	0,04
eBay, Inc. 4.25% 06/03/2029	USD	227.000	193.707	0,05
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	111.000	67.201	0,02
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 30/10/2028	EUR	1.871.000	1.893.726	0,51
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	3.943.000	4.000.560	1,09
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1.387.000	1.202.321	0,33
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	750.000	655.585	0,18
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.501.000	1.344.461	0,36
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	254.000	178.406	0,05
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	2.000.000	1.677.217	0,46
			11.444.811	**3,11**
Bienes de consumo básico				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50.000	42.759	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5.000	4.228	–
Campbell's Co. (The) 4.55% 21/03/2031	USD	574.000	486.615	0,12
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	200.000	178.300	0,05
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197.000	166.345	0,05
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	388.000	332.668	0,09
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	200.000	183.201	0,05
Kenvue, Inc. 5% 22/03/2030	USD	550.000	482.231	0,13
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	185.644	0,05
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200.000	170.405	0,05
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	178.818	0,05
			2.411.214	**0,65**
Energía				
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	169.598	0,05
			169.598	**0,05**
Finanzas				
Aareal Bank AG, Reg. S 9.875% Perpetual	USD	2.000.000	1.840.677	0,50
Akbank TAS, Reg. S 7.875% 04/09/2035	USD	200.000	175.685	0,05
Ally Financial, Inc. 6.992% 13/06/2029	USD	430.000	386.316	0,10
Ally Financial, Inc. 5.543% 17/01/2031	USD	100.000	87.193	0,02
Arbejdernes Landsbank A/S 3.625% 05/03/2030	EUR	300.000	303.268	0,08
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	1.929.000	1.629.471	0,44
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	460.000	374.222	0,10
Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/03/2028	USD	2.304.000	1.986.268	0,54
Atlas Warehouse Lending Co. LP, 144A 4.95% 15/11/2030	USD	572.000	488.642	0,13
Avation Group S Pte. Ltd., 144A 8.5% 15/05/2031	USD	2.270.000	1.905.833	0,52
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	905.000	930.374	0,25
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	176.482	0,05
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200.000	178.498	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	136.389	0,04
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200.000	172.629	0,05
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	182.355	0,05
Bank of Montreal 5.004% 27/01/2029	USD	400.000	346.729	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bank of Nova Scotia (The) 4.932% 14/02/2029	USD	130.000	112.705	0,03
Bank of Nova Scotia (The) 5.13% 14/02/2031	USD	200.000	175.505	0,05
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200.000	169.977	0,05
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	4.700.000	594.759	0,16
Canadian Imperial Bank of Commerce 4.862% 13/01/2028	USD	150.000	128.605	0,03
Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	520.000	464.314	0,13
CI Financial Corp. 3.2% 17/12/2030	USD	750.000	577.226	0,16
Citadel Securities Global Holdings LLC, 144A 5.5% 18/06/2030	USD	3.569.000	3.120.159	0,85
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	250.000	214.151	0,06
Citizens Financial Group, Inc. 5.841% 23/01/2030	USD	287.000	254.871	0,07
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	200.000	177.294	0,05
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	300.000	254.579	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.597.261	0,43
Fifth Third Bank NA 4.967% 28/01/2028	USD	417.000	357.866	0,10
GNMA MA9307 6.5% 20/11/2053	USD	483.238	425.332	0,12
GNMA MA9906 5.5% 20/09/2054	USD	3.593.123	3.092.460	0,84
GNMA MA9907 6% 20/09/2054	USD	1.036.142	899.035	0,24
GNMA MB0025 5% 20/11/2054	USD	6.945.326	5.905.245	1,60
GNMA MB0027 6% 20/11/2054	USD	5.044.941	4.382.216	1,19
GNMA MB0260 6% 20/03/2055	USD	1.932.264	1.676.585	0,45
GNMA MB0557 6% 20/08/2055	USD	3.653.262	3.173.587	0,86
GNMA MB0623 5.5% 20/09/2055	USD	14.762.223	12.697.946	3,44
Guardian Life Global Funding, 144A 4.402% 11/12/2030	USD	50.000	42.737	0,01
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 6.15% 15/01/2031	USD	700.000	613.647	0,17
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc. 8% 01/06/2056	USD	735.000	654.165	0,18
HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	385.000	339.996	0,09
HPS Corporate Lending Fund, 144A 5.3% 05/06/2027	USD	522.000	446.399	0,12
Huntington National Bank (The) 4.552% 17/05/2028	USD	250.000	213.929	0,06
JPMorgan Chase & Co. 4.915% 24/01/2029	USD	372.000	322.266	0,09
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5.776% 15/07/2032	EUR	1.468.000	1.487.261	0,40
KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	340.000	297.879	0,08
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	150.000	138.605	0,04
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	400.000	344.063	0,09
Marex Group plc 5.829% 08/05/2028	USD	2.993.000	2.588.991	0,70
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	2.522.000	2.228.601	0,60
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.25% 06/03/2028	USD	200.000	173.199	0,05
Morgan Stanley Private Bank NA 4.734% 18/07/2031	USD	500.000	431.640	0,12
MSD Investment Corp., 144A 6.125% 05/02/2031	USD	765.000	647.038	0,18
National Bank of Canada 4.95% 01/02/2028	USD	417.000	358.133	0,10
North Haven Private Income Fund LLC, 144A 5.125% 25/09/2028	USD	647.000	549.912	0,15
Oaktree Strategic Credit Fund, 144A 6.19% 15/07/2030	USD	795.000	681.147	0,18
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	181.917	0,05
Peru Government Bond 5.5% 30/03/2036	USD	180.000	156.214	0,04
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	100.000	83.753	0,02
Prudential Financial, Inc. 5.7% 15/09/2048	USD	100.000	86.121	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	128.000	109.954	0,03
Royal Bank of Canada 4.969% 02/08/2030	USD	416.000	363.019	0,10
Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	CAD	1.900.000	1.134.234	0,31
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 4.8% 12/12/2030	USD	574.000	490.094	0,13
SBL Holdings, Inc., 144A 5.9% 26/09/2028	USD	3.451.000	2.924.618	0,79
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	2.367.000	2.308.675	0,63
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200.000	173.931	0,05
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	1.700.000	1.439.961	0,39
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	600.000	620.940	0,17
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	74.000	64.642	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 3.6% 31/10/2081	CAD	3.185.000	1.899.853	0,52
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	1.412.000	1.274.904	0,35
Truist Bank 4.136% 23/10/2029	USD	500.000	425.053	0,12
UBS AG 4.864% 10/01/2028	USD	400.000	343.085	0,09
UMBS MA5138 5.5% 01/09/2053	USD	1.581.694	1.367.676	0,37
UMBS MA5331 5.5% 01/04/2054	USD	1.696.127	1.464.246	0,40
UMBS MA5355 6.5% 01/05/2054	USD	1.130.290	998.385	0,27
UMBS MA5498 6% 01/10/2054	USD	4.415.192	3.854.374	1,05
UMBS MA5734 5% 01/06/2055	USD	1.945.478	1.652.779	0,45
UMBS MA5761 6% 01/07/2055	USD	6.017.193	5.252.483	1,43
UMBS MA5853 5.5% 01/10/2055	USD	10.897.563	9.402.069	2,54
UMBS MA5909 5% 01/12/2055	USD	5.177.261	4.398.338	1,19
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	1.202.693	1.021.747	0,28
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	374.000	312.243	0,08
US Bancorp 5.775% 12/06/2029	USD	187.000	165.315	0,04
			108.282.940	**29,38**
Asistencia sanitaria				
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	153.000	126.953	0,03
Cigna Group (The) 3.4% 01/03/2027	USD	200.000	168.977	0,05
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6.45% 09/09/2035	USD	200.000	174.969	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	177.174	0,05
			648.073	**0,18**
Productos industriales				
Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 01/12/2028	USD	800.000	685.205	0,19
Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	200.000	167.320	0,05
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 4.65% 12/10/2030	USD	450.000	386.165	0,10
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	737.000	676.449	0,18
Owens Corning 3.5% 15/02/2030	USD	100.000	82.455	0,02
Paychex, Inc. 5.1% 15/04/2030	USD	550.000	482.157	0,13
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	135.087	118.013	0,03
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5.25% 10/01/2028	USD	200.000	169.515	0,05
Sabre Financial Borrower LLC, 144A 11.125% 15/06/2029	USD	254.000	218.868	0,06
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	181.000	159.865	0,04
			3.146.012	**0,85**
Tecnología de la información				
Adobe, Inc. 4.95% 17/01/2030	USD	190.000	167.576	0,05
Analog Devices, Inc. 4.5% 15/06/2030	USD	350.000	302.148	0,08
Apple, Inc. 4% 12/05/2028	USD	371.000	318.254	0,09
Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	425.000	358.437	0,10
Cisco Systems, Inc. 4.85% 26/02/2029	USD	400.000	349.643	0,09
KLA Corp. 4.1% 15/03/2029	USD	100.000	85.308	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	49.000	40.030	0,01
Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	573.000	480.141	0,13
QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2030	USD	207.000	179.389	0,05
Tyco Electronics Group SA 4.625% 01/02/2030	USD	99.000	85.865	0,02
			2.366.791	**0,64**
Materiales				
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200.000	168.570	0,05
			168.570	**0,05**
Sector inmobiliario				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	729.000	635.446	0,17
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	746.000	710.336	0,19
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	538.000	470.311	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434.000	414.752	0,11
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	2.472.000	2.302.245	0,62
Host Hotels & Resorts LP, REIT 4.25% 15/12/2028	USD	79.000	67.262	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.5% 15/09/2030	USD	450.000	365.349	0,10
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	3.275.000	2.778.816	0,76
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8.5% 15/02/2032	USD	439.000	399.760	0,11
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2.113.000	2.206.257	0,60
			10.350.534	**2,81**
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	179.656	0,05
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	344.000	285.216	0,08
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	300.000	273.975	0,07
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	163.364	0,04
			902.211	**0,24**
Total Bonos			**142.699.771**	**38,72**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**142.699.771**	**38,72**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	200.000	–	–
			–	**–**
Total Bonos			**–**	**–**
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**–**	**–**
Total Inversiones			**341.579.954**	**92,69**
Efectivo			**21.641.571**	**5,87**
Otros activos/(pasivos)			**5.295.809**	**1,44**
Total Patrimonio neto			**368.517.334**	**100,00**

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	91.802.850	USD	107.280.978	27/01/2026	Barclays	716.714	0,20
EUR	156.411	USD	181.000	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.734	–
EUR	631.553	USD	735.000	27/01/2026	HSBC	7.507	–
EUR	128.004	USD	149.434	27/01/2026	J.P. Morgan	1.128	–
EUR	1.641.051	USD	1.929.455	27/01/2026	Lloyds Bank	2.860	–
EUR	655.223	USD	762.751	27/01/2026	Nomura	7.615	–
EUR	1.540.989	USD	1.798.134	27/01/2026	Standard Chartered	14.296	–
GBP	507.121	EUR	577.057	27/01/2026	J.P. Morgan	3.657	–
USD	737.890	BRL	4.047.539	03/02/2026	UBS	6.416	–
EUR	92.842.254	USD	108.237.932	25/02/2026	Citibank	1.063.164	0,30
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.826.091**	**0,50**
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	10.004	EUR	10.759	30/01/2026	HSBC	25	–
EUR	15.779	USD	18.574	30/01/2026	HSBC	11	–
GBP	1.392.124	EUR	1.584.626	30/01/2026	HSBC	9.276	–
SGD	17.521	EUR	11.578	30/01/2026	HSBC	27	–
USD	15.284	EUR	12.968	30/01/2026	HSBC	7	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**9.346**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.835.437**	**0,50**
EUR	2.881.917	CAD	4.676.349	27/01/2026	Nomura	(18.532)	(0,01)
EUR	4.579.603	GBP	4.048.951	27/01/2026	HSBC	(56.919)	(0,02)
EUR	2.402.510	GBP	2.126.444	27/01/2026	Lloyds Bank	(32.516)	(0,01)
EUR	16.172.092	GBP	14.162.726	27/01/2026	RBC	(45.886)	(0,01)
EUR	17.093.016	GBP	15.130.940	25/02/2026	J.P. Morgan	(209.716)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(363.569)**	**(0,10)**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	96.822	GBP	85.127	30/01/2026	HSBC	(644)	–
USD	50.141.469	EUR	42.644.210	30/01/2026	HSBC	(78.291)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(78.935)**	**(0,02)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(442.504)**	**(0,12)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.392.933**	**0,38**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2026	(79)	EUR	(10.074.870)	88.875	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(23)	USD	(2.252.452)	18.218	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(44)	USD	(4.427.679)	93.510	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**200.603**	**0,05**
Euro-Bobl	06/03/2026	228	EUR	26.475.361	(32.760)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2026	107	EUR	11.425.460	(14.713)	–
Long Gilt	27/03/2026	(28)	GBP	(2.931.053)	(17.336)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	133	USD	23.610.439	(9.703)	–
US 5 Year Note	31/03/2026	(16)	USD	(1.488.078)	(2.338)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	204	USD	19.528.467	(121.933)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(198.783)**	**(0,05)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**1.820**	**–**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
527.449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(3.752)	–
1.054.898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(7.504)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(11.256)**	**–**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(11.256)**	**–**

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
14.419.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,835%	03/06/2030	105.158	0,03
3.612.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,927%	15/02/2029	33.209	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**138.367**	**0,04**
19.468.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,663% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/06/2030	(131.580)	(0,03)
7.396.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,63%	01/07/2030	(23.054)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(154.634)**	**(0,04)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(16.267)**	**–**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Alphabet, Inc. 2.875% 06/11/2031	EUR	101.000	117.733	0,03
Alphabet, Inc. 3.125% 06/11/2034	EUR	108.000	124.083	0,03
Alphabet, Inc. 4% 06/11/2044	EUR	651.000	745.012	0,19
Alphabet, Inc. 4.375% 06/11/2064	EUR	718.000	806.069	0,20
Arqiva Broadcast Finance plc, Reg. S 8.625% 01/07/2030	GBP	119.000	166.386	0,04
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165.000	221.333	0,06
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	200.000	234.940	0,06
Informa plc, Reg. S 3.375% 09/06/2031	EUR	100.000	117.408	0,03
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	200.000	247.642	0,06
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	679.000	812.386	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	542.000	645.909	0,16
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	773.000	938.857	0,24
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	894.000	1.179.313	0,31
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	186.000	223.451	0,06
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	422.540	323.844	0,08
			6.904.366	**1,76**
Consumo discrecional				
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	125.000	149.764	0,04
Beach Acquisition Bidco LLC (TISE), Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	100.000	120.107	0,03
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.624.000	3.055.544	0,79
BMW International Investment BV, Reg. S 3.5% 17/11/2032	EUR	200.000	236.677	0,06
Booking Holdings, Inc. 3.5% 01/03/2029	EUR	173.000	207.597	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	400.000	499.348	0,13
Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	1.652.000	1.916.021	0,50
Booking Holdings, Inc. 4.125% 09/05/2038	EUR	294.000	345.770	0,09
Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	288.000	314.467	0,08
Booking Holdings, Inc. 4.5% 09/05/2046	EUR	147.000	169.369	0,04
El Corte Ingles SA, Reg. S 3.5% 24/07/2033	EUR	200.000	231.850	0,06
Essendi SA, Reg. S 5.375% 15/05/2030	EUR	250.000	302.640	0,08
IHG Finance LLC, Reg. S 3.375% 10/09/2030	EUR	250.000	293.709	0,07
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141.000	197.317	0,05
InterConti-nental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	150.000	199.787	0,05
InterConti-nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	432.000	565.739	0,14
Mahle GmbH, Reg. S 7.125% 15/07/2032	EUR	645.000	802.082	0,20
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	100.000	122.538	0,03
Next Group plc, Reg. S 3.625% 18/05/2028	GBP	100.000	133.188	0,03
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	864.000	913.501	0,23
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120.000	123.422	0,03
Prosus NV, Reg. S 4.343% 15/07/2035	EUR	1.711.000	2.017.898	0,52
RCI Banque SA, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	200.000	236.947	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 4.25% 01/04/2028	EUR	100.000	120.497	0,03
Stellantis NV, Reg. S 4.625% 06/06/2035	EUR	100.000	117.913	0,03
TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	230.000	316.814	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.493% Perpetual	EUR	400.000	486.191	0,12
Volvo Car AB, Reg. S 4.2% 10/06/2029	EUR	100.000	119.777	0,03
Whitbread Group plc, Reg. S 5.5% 31/05/2032	GBP	100.000	135.679	0,03
			14.452.153	**3,68**
Bienes de consumo básico				
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	100.000	120.718	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	119.000	136.086	0,03
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	388.800	561.687	0,14
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	109.000	130.085	0,03
Colgate-Palmolive Co. 3.25% 10/11/2035	EUR	136.000	156.112	0,04
Eroski S Coop, Reg. S 5.75% 15/05/2031	EUR	1.130.000	1.379.579	0,35
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	616.000	722.868	0,18
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	565.000	499.961	0,13
Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.375% 05/03/2033	EUR	355.000	412.985	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	261.000	311.111	0,08
L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	200.000	237.687	0,06
L'Oreal SA, Reg. S 3.375% 19/01/2036	EUR	200.000	231.508	0,06
Market Bidco Finco plc, Reg. S 8.75% 31/01/2031	GBP	225.000	299.666	0,08
Nexture SpA, Reg. S 6.026% 30/07/2032	EUR	168.000	199.310	0,05
			5.399.363	**1,37**
Energía				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	3.319.680	3.149.141	0,80
			3.149.141	**0,80**
Finanzas				
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	100.000	127.791	0,03
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	100.000	131.384	0,03
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	328.000	446.364	0,11
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	162.000	206.910	0,05
Achmea BV, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	400.000	485.963	0,12
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	213.000	333.287	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	657.000	637.345	0,16
Ageas SA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	400.000	473.923	0,12
Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100.000	131.550	0,03
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	373.445	0,09
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	132.000	157.412	0,04
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.75% 11/06/2031	EUR	991.000	1.171.112	0,30
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100.000	120.684	0,03
Artea Bankas AB, Reg. S 3.739% 07/10/2029	EUR	222.000	261.105	0,07
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	396.000	500.450	0,13
ASR Nederland NV, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	495.000	614.517	0,16
Athene Global Funding, Reg. S 3.716% 22/08/2032	EUR	123.000	143.364	0,04
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.432.000	1.797.629	0,46
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	270.000	392.369	0,10
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100.000	119.775	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.124.000	1.414.347	0,36
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100.000	123.432	0,03
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400.000	364.297	0,09
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	400.000	407.036	0,10
Bank of Montreal, Reg. S 2.722% 28/10/2029	EUR	155.000	182.468	0,05
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	286.000	344.703	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.426.000	1.713.222	0,44
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 3.75% 04/06/2031	EUR	1.391.000	1.644.393	0,42
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4.01% 27/02/2036	EUR	100.000	117.513	0,03
Barclays plc, Reg. S 4.616% 26/03/2037	EUR	1.226.000	1.485.217	0,38

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Benteler International AG, Reg. S 7.25% 15/06/2031	EUR	100.000	126.590	0,03
Blue Owl Credit Income Corp., Reg. S 4.25% 31/01/2031	EUR	150.000	171.284	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 3.583% 15/01/2031	EUR	100.000	119.024	0,03
BPCE SA, Reg. S 3.875% 26/02/2036	EUR	200.000	233.912	0,06
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	100.000	123.512	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	126.000	153.694	0,04
Brazil Government Bond 6.125% 15/03/2034	USD	200.000	202.700	0,05
Brazil Government Bond 6.625% 15/03/2035	USD	600.000	619.620	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30.472	31.676	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	208.367	239.610	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	116.325	131.423	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/05/2041	EUR	986.503	1.071.712	0,27
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151.000	206.952	0,05
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	251.000	297.248	0,08
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.211.145	0,56
Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 3.625% 29/01/2030	EUR	100.000	119.244	0,03
Caixa Economica Federal, Reg. S 5.625% 13/05/2030	USD	200.000	202.940	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100.000	121.015	0,03
CaixaBank SA, Reg. S 3.875% 14/05/2038	EUR	200.000	233.206	0,06
Capital One Financial Corp. 6.7% 29/11/2032	USD	70.000	77.779	0,02
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100.000	121.628	0,03
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	300.000	368.323	0,09
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1.445.000	1.697.131	0,43
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	148.000	178.713	0,05
Chubb INA Holdings LLC 4.9% 15/08/2035	USD	80.000	80.637	0,02
CI Financial Corp., Reg. S 4.625% 12/12/2031	EUR	156.000	185.042	0,05
Citadele Banka A/S, Reg. S 3.875% 23/12/2029	EUR	602.000	710.461	0,18
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7.8% 26/11/2033	USD	130.000	131.008	0,03
CNP Assurances SA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200.000	222.491	0,06
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	2.225.000	2.515.676	0,64
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	216.972	0,06
Colombia Government Bond 5.75% 26/11/2034	EUR	100.000	114.317	0,03
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	200.000	210.632	0,05
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	200.000	215.200	0,05
Commerzbank AG, Reg. S 3.125% 06/06/2030	EUR	100.000	117.637	0,03
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	350.000	385.312	0,10
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	400.000	449.870	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	2.200.000	2.708.052	0,69
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	100.000	118.546	0,03
Credit Agricole SA, Reg. S 3.25% 25/08/2032	EUR	200.000	232.490	0,06
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.635% 17/07/2035	EUR	900.000	1.046.860	0,27

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	300.000	383.205	0,10
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	100.000	125.350	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	600.000	700.293	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400.000	511.813	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 3.375% 13/02/2031	EUR	100.000	117.757	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	200.000	238.064	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	100.000	122.688	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	600.000	721.085	0,18
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100.000	106.931	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200.000	228.923	0,06
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200.000	237.558	0,06
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	60.000	65.034	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	400.000	418.712	0,11
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2030	EUR	200.000	234.228	0,06
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152.000	177.037	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	138.000	142.691	0,04
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.628.000	2.960.639	0,75
Erste&Steiermaerkische Banka d.d., Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	200.000	244.017	0,06
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	100.000	117.969	0,03
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	200.000	241.871	0,06
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100.000	119.902	0,03
Fiserv Funding ULC 3.5% 15/06/2032	EUR	200.000	231.034	0,06
Fiserv, Inc. 3% 01/07/2031	GBP	248.000	300.395	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	450.000	613.113	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 3.815% 02/11/2027	USD	2.233.000	2.200.267	0,56
Ford Motor Credit Co. LLC 3.622% 27/07/2028	EUR	166.000	196.759	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	100.000	136.216	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	200.000	200.354	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 3.778% 16/09/2029	EUR	543.000	641.689	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 5.875% 07/11/2029	USD	200.000	205.689	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4.066% 21/08/2030	EUR	1.157.000	1.373.920	0,35
Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	350.000	321.661	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 4.448% 16/09/2032	EUR	532.000	636.056	0,16
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	250.000	355.667	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.737% 18/12/2029	EUR	435.000	512.192	0,13
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	168.000	209.821	0,05
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	100.000	121.897	0,03
Grenke Finance plc, Reg. S 5.25% 08/04/2030	EUR	1.187.000	1.469.332	0,37
Guatemala Government Bond, Reg. S 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	220.025	0,06
HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100.000	146.649	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	268.000	319.266	0,08
ICG plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	225.000	261.218	0,07
ICG plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	199.000	225.882	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100.000	128.684	0,03
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	960.000	973.134	0,25
ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100.000	117.503	0,03
ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	100.000	122.067	0,03
ING Groep NV, Reg. S 3.875% 20/08/2037	EUR	700.000	819.204	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	200.000	240.528	0,06
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1.369.000	1.814.163	0,46
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	200.000	216.492	0,06
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	150.000	208.635	0,05
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	773.000	943.570	0,24
Kane Bidco Ltd., Reg. S 7.75% 15/07/2031	GBP	1.624.000	2.249.466	0,57
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	197.571	0,05
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100.000	123.149	0,03
LSEG Finance PLC, Reg. S 4.5% 19/10/2028	GBP	100.000	135.774	0,03
Luminor Bank A/S, Reg. S 3.551% 12/06/2029	EUR	114.000	135.323	0,03
Manulife Financial Corp. 4.986% 11/12/2035	USD	184.000	184.556	0,05
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	800.000	926.948	0,24
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100.000	121.055	0,03
mBank SA, Reg. S 3.771% 03/03/2032	EUR	100.000	117.805	0,03
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	946.000	869.562	0,22
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	109.000	114.206	0,03
Mexico Government Bond 3.5% 19/09/2029	EUR	202.000	236.996	0,06
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.200.000	3.075.776	0,79
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	724.000	847.987	0,22
Mexico Government Bond 5.125% 19/03/2038	EUR	435.000	510.009	0,13
Morgan Stanley 3.955% 21/03/2035	EUR	179.000	213.610	0,05
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200.000	217.626	0,06
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	100.000	127.471	0,03
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	100.000	121.297	0,03
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	200.000	264.708	0,07
Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 4.375% 10/12/2035	EUR	400.000	477.054	0,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	500.000	601.868	0,15
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 3.5% 21/01/2029	EUR	200.000	237.595	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	500.000	612.792	0,16
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	700.000	890.527	0,23
NTT Finance Corp., Reg. S 2.906% 16/03/2029	EUR	100.000	117.846	0,03
NTT Finance Corp., Reg. S 3.678% 16/07/2033	EUR	100.000	118.376	0,03
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	858.000	1.036.007	0,26
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.313.000	1.585.686	0,40
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300.000	361.747	0,09
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	670.000	710.033	0,18
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	789.000	1.170.196	0,30
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	40.000	45.928	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	141.000	167.276	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.375% 16/06/2028	EUR	138.000	163.538	0,04
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	105.000	127.815	0,03
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.625% 30/06/2031	EUR	1.522.000	1.797.453	0,46
PRA Group Europe Holding II SARL, Reg. S 6.25% 30/09/2032	EUR	100.000	115.049	0,03
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	200.000	295.455	0,08
Prudential Financial, Inc. 5.2% 14/03/2035	USD	347.000	357.168	0,09
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	793.000	1.015.757	0,26
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 27/08/2031	EUR	400.000	469.432	0,12
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.625% 13/11/2033	EUR	700.000	821.747	0,21
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	100.000	123.238	0,03
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	200.000	247.915	0,06
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	100.000	119.997	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	500.000	570.969	0,15
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	1.000.000	1.227.613	0,31
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	200.000	319.172	0,08
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	1.826.000	2.071.061	0,53
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 11/07/2032	EUR	1.805.000	2.220.806	0,56
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 07/06/2033	EUR	916.000	1.091.400	0,28
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	1.860.000	2.345.873	0,60
Romania Government Bond, Reg. S 6.25% 10/09/2034	EUR	913.000	1.131.428	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	952.000	976.470	0,25
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.369.000	2.761.783	0,70
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200.000	215.403	0,05
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	200.000	207.226	0,05
Shift4 Payments LLC, Reg. S 5.5% 15/05/2033	EUR	1.160.000	1.401.155	0,36
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.125% 27/05/2033	EUR	100.000	117.111	0,03
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.625% 27/05/2036	EUR	100.000	117.702	0,03
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	100.000	114.730	0,03
Siemens Finan-cieringsmaats-chappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1.100.000	1.214.583	0,31
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	600.000	802.173	0,20
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	200.000	244.058	0,06
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	310.000	321.076	0,08
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400.000	429.993	0,11
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	400.000	431.163	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200.000	214.482	0,05
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	200.000	245.605	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6.875% 10/02/2031	USD	200.000	204.323	0,05
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400.000	369.187	0,09
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402.000	403.414	0,10
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200.000	240.812	0,06
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150.000	195.017	0,05
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	34.762	47.693	0,01
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	800.000	1.036.088	0,26
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/01/2046	GBP	5.000.000	3.171.500	0,82
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450.000	268.964	0,07
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100.000	122.357	0,03
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	254.000	206.303	0,05
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	1.000.000	1.007.422	0,26
US Treasury 4.25% 15/08/2035	USD	4.000.000	4.044.999	1,04
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	428	–
US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	3.624.800	3.589.117	0,92
US Treasury Bill 0% 05/03/2026	USD	282.300	280.533	0,07
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	734.184	0,19
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.125% 10/12/2029	EUR	400.000	468.286	0,12
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3.75% 10/12/2032	EUR	100.000	116.968	0,03
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	300.000	319.073	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300.000	313.586	0,08
Worldline SA, Reg. S 5.5% 10/06/2030	EUR	700.000	719.153	0,18
			123.073.972	**31,30**
Asistencia sanitaria				
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	300.000	364.807	0,09
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	2.000.000	2.592.467	0,67
Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	473.000	355.806	0,09
Cencora, Inc. 2.875% 22/05/2028	EUR	100.000	118.583	0,03
Cencora, Inc. 3.625% 22/05/2032	EUR	771.000	913.389	0,23
Cigna Group (The) 4.875% 15/09/2032	USD	6.000.000	6.094.784	1,56
Clariane SE, Reg. S 7.875% 27/06/2030	EUR	100.000	120.069	0,03
CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030	USD	254.000	248.436	0,06
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	383.000	363.358	0,09
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	100.000	120.854	0,03
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.339.000	1.666.691	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.875% 05/02/2033	EUR	704.000	827.849	0,21
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.125% 08/12/2028	EUR	71.000	84.247	0,02
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	200.000	247.937	0,06
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	250.000	293.270	0,07
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.478.000	3.071.780	0,79
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	1.558.000	1.858.842	0,47
HCA, Inc. 5.2% 01/06/2028	USD	592.000	606.848	0,15
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	592.000	531.867	0,14
Ipsen SA, Reg. S 3.875% 25/03/2032	EUR	300.000	355.989	0,09
Johnson & Johnson 3.55% 01/06/2044	EUR	516.000	572.581	0,15
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	132.000	159.097	0,04
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	852.000	986.106	0,25
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 24/04/2036	EUR	156.000	182.940	0,05
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	400.000	443.889	0,11
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	200.000	206.651	0,05
Novartis Capital Corp. 4.2% 18/09/2034	USD	2.200.000	2.161.260	0,55

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	270.000	318.596	0,08
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	250.000	286.341	0,07
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	748.000	763.779	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	211.000	213.807	0,05
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	100.000	117.961	0,03
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	120.000	142.639	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	384.000	471.221	0,12
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	200.000	248.846	0,06
Sandoz Finance BV, Reg. S 4% 26/03/2035	EUR	168.000	200.033	0,05
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	100.000	122.570	0,03
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1.200.000	1.479.652	0,38
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	1.000.000	1.246.754	0,32
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	100.000	117.956	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1.222.000	1.013.419	0,26
			32.293.971	**8,21**
Productos industriales				
AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	215.197	0,05
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	126.000	148.246	0,04
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	400.000	494.469	0,13
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 3.625% 15/06/2032	EUR	130.000	153.273	0,04
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	476.000	599.708	0,15
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	200.000	237.034	0,06
Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	482.000	635.430	0,16
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100.000	121.921	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144.000	165.294	0,04
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	213.000	260.073	0,07
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	502.000	638.085	0,17
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	518.000	632.174	0,16
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	183.000	204.463	0,05
Biffa Group Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 15/06/2031	EUR	238.000	279.744	0,07
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.375% 01/10/2033	EUR	200.000	232.664	0,06
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	200.000	209.889	0,05
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	200.000	237.813	0,06
Deutsche Bahn AG, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	87.000	103.616	0,03
Deutsche Post AG, Reg. S 3% 24/03/2030	EUR	466.000	551.930	0,14
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	108.000	128.456	0,03
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	100.000	120.442	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	182.000	261.263	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	100.000	118.009	0,03
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	242.000	282.468	0,07
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	216.000	259.889	0,07
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	337.000	389.137	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	100.000	123.027	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	159.000	197.047	0,05
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.247.000	1.476.783	0,39
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	355.000	365.793	0,09
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200.000	207.232	0,05
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	137.735	0,04
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	247.000	288.532	0,07
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	106.000	129.978	0,03
Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	641.000	681.574	0,18
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	343.000	404.237	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	272.000	321.423	0,08
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	200.000	240.332	0,06
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	103.000	107.781	0,03
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	208.738	0,05
Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	177.000	186.609	0,05
Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	177.000	180.979	0,05
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	479.000	449.539	0,11
Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	265.000	197.269	0,05
Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	326.000	351.562	0,09
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.75% 30/04/2032	EUR	163.000	194.834	0,05
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	486.000	598.591	0,15
Techem Verwal-tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	296.000	359.992	0,09
Teleperformance SE, Reg. S 4.25% 21/01/2030	EUR	200.000	242.242	0,06
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	592.000	608.159	0,15
Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	355.000	361.942	0,09
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	183.000	166.543	0,04
			16.469.160	**4,19**
Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	200.000	245.985	0,06
Broadcom, Inc. 2.45% 15/02/2031	USD	414.000	379.238	0,10
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 6.519% 14/11/2031	EUR	150.000	178.438	0,05
Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	414.000	372.623	0,09
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	79.000	82.653	0,02
Oracle Corp. 5.95% 26/09/2055	USD	2.061.000	1.840.171	0,47
			3.099.108	**0,79**
Materiales				
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	200.000	247.397	0,06
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200.000	209.442	0,05
Norsk Hydro ASA, Reg. S 3.75% 17/06/2033	EUR	200.000	237.305	0,06
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	300.000	372.683	0,10
Silfin NV, Reg. S 4.25% 25/05/2032	EUR	100.000	118.118	0,03
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	200.000	208.720	0,05
Verallia SA, Reg. S 3.5% 14/11/2029	EUR	200.000	234.843	0,06
			1.628.508	**0,41**
Sector inmobiliario				
Akropolis Group Uab, Reg. S 6% 15/05/2030	EUR	766.000	947.870	0,24
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	236.000	232.469	0,06
American Tower Corp., REIT 3.9% 16/05/2030	EUR	133.000	161.051	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100.000	115.904	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	601.000	656.251	0,17
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	844.000	1.005.542	0,26
CPI Property Group SA, Reg. S 4.75% 22/07/2030	EUR	250.000	283.597	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	542.000	522.321	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.372.000	1.428.354	0,35
CTP NV, Reg. S 3.625% 10/03/2031	EUR	395.000	464.519	0,12
Deutsche EuroShop AG, Reg. S 4.5% 15/10/2030	EUR	100.000	118.406	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	134.000	135.256	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	200.000	233.969	0,06
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3.75% 15/01/2033	EUR	613.000	713.389	0,18
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	465.000	456.476	0,12
DL Invest Group PM SA, Reg. S 6.625% 15/07/2030	EUR	100.000	116.878	0,03
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	678.000	699.263	0,18
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	900.000	974.063	0,25
Healthpeak OP LLC (NEW YORK), REIT 5.375% 15/02/2035	USD	26.000	26.649	0,01
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	148.000	169.241	0,04
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	100.000	109.414	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135.000	158.087	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	150.000	173.894	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 3.75% 14/07/2032	EUR	200.000	232.644	0,06
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 04/06/2032	EUR	300.000	353.263	0,09
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	780.000	954.730	0,24
NE Property BV, Reg. S 3.875% 30/09/2033	EUR	408.000	477.463	0,12
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	189.000	177.128	0,05
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	194.000	228.415	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	741.000	834.332	0,21
P3 Group SARL, Reg. S 3.75% 02/04/2033	EUR	100.000	115.817	0,03
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	429.000	394.354	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	300.000	374.834	0,10
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 3.875% 05/06/2032	EUR	400.000	466.306	0,12
Prologis Euro Finance LLC, REIT 3.25% 22/09/2032	EUR	200.000	231.705	0,06
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	804.000	972.407	0,25
Prologis LP, REIT 4.75% 15/01/2031	USD	14.000	14.350	–
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	552.000	658.687	0,17
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100.000	116.775	0,03
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 4% 22/01/2032	EUR	900.000	1.056.961	0,27
Supernova Invest GmbH, Reg. S 5% 24/06/2030	EUR	751.000	903.949	0,23
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	380.000	525.437	0,13
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA, Reg. S 4.875% 15/04/2031	EUR	282.000	330.031	0,08
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	453.000	514.151	0,13
			19.836.602	**5,04**
Servicios públicos				
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	887.000	889.581	0,23
American Water Capital Corp. 5.25% 01/03/2035	USD	686.000	709.116	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	332.000	410.207	0,10
E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	164.000	189.474	0,05
Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200.000	214.767	0,05
Enel SpA, Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	470.000	561.181	0,14
Enel SpA, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.166.000	1.383.397	0,36
Enexis Holding NV, Reg. S 3.625% 09/04/2037	EUR	254.000	294.797	0,07
Engie SA, Reg. S 3.25% 11/01/2032	EUR	200.000	234.219	0,06
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	500.000	589.031	0,15
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	100.000	114.461	0,03
Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1.182.000	1.072.745	0,27
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300.000	358.586	0,09
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.871% Perpetual	EUR	200.000	247.495	0,06
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400.000	470.002	0,12
London Power Networks plc, Reg. S 3.837% 11/06/2037	EUR	300.000	350.253	0,09
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100.000	121.370	0,03
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	300.000	403.222	0,10
Orsted A/S, Reg. S 3.75% 01/03/2030	EUR	197.000	235.595	0,06
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	200.000	221.069	0,06
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	723.000	871.754	0,22
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	200.000	241.100	0,06
Resa SA, Reg. S 3.5% 22/05/2031	EUR	1.000.000	1.182.711	0,30
RWE AG, Reg. S 4.125% 18/06/2055	EUR	300.000	355.817	0,09
RWE AG, Reg. S 4.625% 18/06/2055	EUR	200.000	237.947	0,06
Societatea Energetica Electrica SA, Reg. S 4.375% 14/07/2030	EUR	514.000	618.365	0,16
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100.000	117.557	0,03
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100.000	123.072	0,03
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	1.733.000	2.156.177	0,56
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	100.000	113.300	0,03
			15.088.368	**3,84**
Total Bonos			**241.394.712**	**61,39**
Bonos convertibles				
Finanzas				
BNP Paribas Fortis SA, Reg. S 4.049% Perpetual	EUR	500.000	566.767	0,14
			566.767	**0,14**
Tecnología de la información				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	200.000	224.389	0,06
			224.389	**0,06**
Total Bonos convertibles			**791.156**	**0,20**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**242.185.868**	**61,59**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	1.774.000	1.196.717	0,30
C&W Senior Finance Ltd., Reg. S 9% 15/01/2033	USD	200.000	206.795	0,05
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	288.000	269.792	0,07
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	326.000	337.179	0,09
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	295.000	186.933	0,05
Colombia Tele-comunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	200.000	183.340	0,05
Comcast Corp. 4.25% 15/01/2033	USD	355.000	347.663	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1.182.000	697.554	0,18
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	212.110	0,05
Digicel International Finance Ltd., 144A 8.625% 01/08/2032	USD	200.000	208.035	0,05
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	210.627	0,05
Meta Platforms, Inc. 4.875% 15/11/2035	USD	1.238.000	1.244.321	0,32
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	200.000	207.728	0,05
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	443.000	401.975	0,10
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	166.000	166.145	0,04
Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	295.000	279.058	0,07
Rogers Communications, Inc. 4.55% 15/03/2052	USD	355.000	284.638	0,07
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	501.000	502.598	0,13
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	200.638	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	179.000	176.259	0,04
Turk Telekomuni-kasyon A/S, Reg. S 6.95% 07/10/2032	USD	200.000	204.150	0,05
Veon Midco BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	190.007	0,05
Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	237.000	142.357	0,04
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.006.000	2.488.380	0,64
			10.544.999	**2,68**
Consumo discrecional				
Amazon.com, Inc. 4.65% 20/11/2035	USD	462.000	461.663	0,12
Amazon.com, Inc. 5.45% 20/11/2055	USD	713.000	702.903	0,18
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	41.000	41.877	0,01
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5.25% 15/07/2032	EUR	893.000	1.072.551	0,28
BMW US Capital LLC, 144A 3.7% 01/04/2032	USD	177.000	168.953	0,04
BMW US Capital LLC, 144A 5.4% 21/03/2035	USD	73.000	75.842	0,02
BMW US Capital LLC, 144A 5.2% 11/08/2035	USD	104.000	105.520	0,03
Forvia SE, Reg. S 5.625% 15/06/2030	EUR	100.000	123.036	0,03
Multiversity SpA, Reg. S 6.324% 17/05/2031	EUR	166.000	198.125	0,05
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5.25% 17/07/2029	EUR	145.000	175.294	0,04
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 6.375% 17/07/2033	EUR	100.000	121.078	0,03
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	400.000	407.888	0,10
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	150.000	158.050	0,04
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	100.000	82.625	0,02
SP Cruises Intermediate Ltd., Reg. S, 144A 11.5% 14/03/2030	USD	250.000	246.624	0,06
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.375% 12/09/2032	USD	359.000	379.448	0,10
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	349.000	364.073	0,09
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	355.000	365.416	0,09
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	417.000	432.475	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 5.994% Perpetual	EUR	1.000.000	1.220.072	0,32
			6.903.513	**1,76**
Bienes de consumo básico				
Arcor SAIC, 144A 7.6% 31/07/2033	USD	1.466.000	1.491.655	0,38
Campbell's Co. (The) 4.75% 23/03/2035	USD	363.000	352.612	0,09
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460.000	456.918	0,12
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	272.000	279.595	0,07
Coty, Inc., 144A 5.6% 15/01/2031	USD	423.000	426.634	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Flowers Foods, Inc. 5.75% 15/03/2035	USD	355.000	357.572	0,09
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	200.000	226.435	0,06
Irca SpA, Reg. S 5.85% 15/12/2029	EUR	129.000	154.450	0,04
Kellanova 5.25% 01/03/2033	USD	205.000	213.569	0,05
Mars, Inc., 144A 4.8% 01/03/2030	USD	177.000	181.162	0,05
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	177.000	182.908	0,05
Mars, Inc., 144A 5.2% 01/03/2035	USD	355.000	365.946	0,09
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	330.000	360.330	0,09
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	80.000	80.182	0,02
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	210.353	0,05
			5.340.321	**1,36**
Energía				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	221.049	225.567	0,06
			225.567	**0,06**
Finanzas				
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249.000	257.105	0,07
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200.000	210.306	0,05
Ally Financial, Inc. 5.548% 31/07/2033	USD	350.000	353.934	0,09
American Express Co. 4.918% 20/07/2033	USD	138.000	140.739	0,04
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	532.000	547.518	0,14
Assurant, Inc. 5.55% 15/02/2036	USD	73.000	74.659	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	725.000	750.983	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	355.000	362.185	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.375% 30/05/2030	USD	446.000	459.045	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/10/2032	USD	631.000	626.866	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	493.000	596.200	0,15
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	207.605	0,05
Banco Davivienda SA, Reg. S 8.125% 02/07/2035	USD	200.000	209.976	0,05
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200.000	212.350	0,05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	160.441	0,04
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	411.444	0,10
Banco Votorantim SA, Reg. S 5.875% 08/04/2028	USD	200.000	203.072	0,05
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	214.513	0,05
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	100.000	123.374	0,03
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.897.000	1.879.615	0,48
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	395.000	355.475	0,09
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	592.000	618.329	0,16
Bank of Nova Scotia (The) 7.35% 27/04/2085	USD	2.138.000	2.225.450	0,57
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 7.625% 11/02/2035	USD	499.000	525.198	0,13
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	2.961.000	3.277.656	0,84
Belrose Funding Trust II, 144A 6.792% 15/05/2055	USD	189.000	197.883	0,05
BNP Paribas SA, 144A 6.875% Perpetual	USD	358.000	359.985	0,09
BOKF NA 6.108% 06/11/2040	USD	250.000	255.783	0,07
BPCE SA, 144A 5.389% 28/05/2031	USD	291.000	299.538	0,08
CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	1.213.000	1.234.612	0,31

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	846.000	838.417	0,21
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	110.000	96.616	0,02
Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	355.000	319.316	0,08
Capital One Financial Corp. 5.197% 11/09/2036	USD	158.000	157.816	0,04
Chubb INA Holdings LLC (NEW YORK) 4.9% 15/08/2035	USD	271.000	273.156	0,07
Citibank NA 4.914% 29/05/2030	USD	250.000	257.567	0,07
Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	422.000	418.774	0,11
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	837.000	785.666	0,20
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	172.000	156.500	0,04
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	592.000	630.765	0,16
Citigroup, Inc. 5.174% 11/09/2036	USD	316.000	320.659	0,08
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	214.000	217.193	0,06
Citigroup, Inc. 6.875% Perpetual	USD	159.000	162.658	0,04
CNA Financial Corp. 5.2% 15/08/2035	USD	356.000	359.454	0,09
CNP Assurances SA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	200.000	246.060	0,06
Credit Agricole SA, 144A 4.818% 25/09/2033	USD	389.000	389.908	0,10
Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	657.000	701.279	0,18
Deutsche Bank AG 4.469% 10/12/2031	USD	300.000	299.473	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.95% 15/03/2037	USD	680.000	729.810	0,19
Fiserv, Inc. 5.25% 11/08/2035	USD	160.000	160.161	0,04
Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	427.000	451.947	0,11
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 9% 01/09/2028	EUR	626.998	713.834	0,18
General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	237.000	245.979	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5.625% 04/04/2032	USD	238.000	248.444	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	236.000	251.204	0,06
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.25% 15/08/2036	USD	320.000	334.758	0,09
High Street Funding Trust III, 144A 5.807% 15/02/2055	USD	100.000	100.286	0,03
Horace Mann Educators Corp. 4.7% 01/10/2030	USD	141.000	140.491	0,04
IG Group Holdings plc, Reg. S 6.125% 22/10/2030	GBP	200.000	278.747	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	601.000	664.178	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1.933.000	2.378.620	0,61
Intrum Investments and Financing AB, Reg. S 8% 11/09/2027	EUR	950.000	1.135.456	0,29
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	150.000	156.767	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	362.000	360.319	0,09
JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	887.000	875.017	0,22
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	1.154.000	1.062.504	0,27
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.875% Perpetual	USD	200.000	202.749	0,05
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 7.5% Perpetual	USD	1.200.000	1.244.970	0,32
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	945.000	976.975	0,25
KeyCorp 5.121% 04/04/2031	USD	344.000	353.751	0,09
Lincoln Financial Global Funding, 144A 4.625% 28/05/2028	USD	183.000	184.922	0,05
Lincoln National Corp. 5.35% 15/11/2035	USD	207.000	209.726	0,05
M&T Bank Corp. 5.4% 30/07/2035	USD	208.000	210.464	0,05
mBank SA, Reg. S 4.778% 25/09/2035	EUR	200.000	242.211	0,06
Mexico Government Bond 6.875% 13/05/2037	USD	424.000	452.535	0,12
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	953.000	959.634	0,24

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	USD	305.000	268.678	0,07
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.182.000	1.064.360	0,27
Morgan Stanley 4.099% 22/05/2036	EUR	142.000	170.009	0,04
Morgan Stanley Private Bank NA 4.465% 19/11/2031	USD	356.000	357.521	0,09
New York Life Global Funding, 144A 4.15% 25/07/2028	USD	528.000	531.657	0,14
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6.17% 29/05/2055	USD	130.000	138.831	0,04
Omnis Funding Trust, 144A 6.722% 15/05/2055	USD	477.000	498.620	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1.000.000	1.069.992	0,27
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.3% 30/07/2035	USD	1.204.000	1.266.627	0,32
Pacific Life Global Funding II, 144A 4.875% 17/07/2032	USD	588.000	600.793	0,15
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	250.000	292.110	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.65% 04/03/2055	USD	200.000	217.520	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	268.000	273.339	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.575% 29/01/2036	USD	335.000	351.136	0,09
Pricoa Global Funding I, 144A 4.75% 26/08/2032	USD	427.000	432.067	0,11
Pricoa Global Funding I, 144A 5.35% 28/05/2035	USD	197.000	204.340	0,05
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 4.75% 15/01/2036	USD	360.000	353.830	0,09
Protective Life Corp., 144A 4.7% 15/01/2031	USD	128.000	128.976	0,03
Province of Santa Fe, 144A 8.1% 11/12/2034	USD	2.000.000	1.967.700	0,50
Province of Santa Fe, Reg. S 8.1% 11/12/2034	USD	130.000	127.901	0,03
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	307.000	305.052	0,08
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	648.000	645.432	0,16
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 3.5% 18/02/2032	EUR	500.000	589.622	0,15
SBL Holdings, Inc., 144A 5% 18/02/2031	USD	350.000	325.028	0,08
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200.000	204.604	0,05
Standard Chartered plc (LONDON), 144A 5.4% 12/08/2036	USD	301.000	308.179	0,08
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5.4% 15/09/2030	USD	203.000	206.464	0,05
Synchrony Financial 5.45% 06/03/2031	USD	922.000	947.438	0,24
Synchrony Financial 6% 29/07/2036	USD	86.000	88.737	0,02
TrueNoord Capital DAC, 144A 8.75% 01/03/2030	USD	2.152.000	2.285.712	0,59
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	887.000	919.190	0,23
Turkiye Garanti Bankasi A/S, 144A 8.125% 08/01/2036	USD	2.282.000	2.375.577	0,61
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 7.625% 15/04/2036	USD	2.174.000	2.210.080	0,56
UBS Group AG, 144A 7.75% Perpetual	USD	200.000	216.491	0,06
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	300.000	322.396	0,08
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	1.282.000	1.309.317	0,33
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	887.000	896.510	0,23
US Treasury Bill 0% 20/01/2026	USD	246.000	245.519	0,06
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1.182.000	1.105.739	0,28
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	574.000	601.963	0,15
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	200.000	211.496	0,05
			65.946.128	**16,76**
Asistencia sanitaria				
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	1.213.000	1.164.536	0,30
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	397.050	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH (TISE), Reg. S 7.125% 15/06/2031	EUR	177.000	213.494	0,05
CVS Health Corp. 5.625% 21/02/2053	USD	378.000	356.910	0,09
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	169.000	177.714	0,05
Eli Lilly & Co. 4.15% 15/03/2059	USD	355.000	283.538	0,07
Eurofins Scientific SE, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	110.000	136.219	0,03
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	102.000	127.596	0,03
GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	169.000	173.044	0,04
Gruenenthal GmbH (TISE), Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	134.000	159.875	0,04
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	700.000	690.986	0,18
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	190.000	219.715	0,06
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600.000	584.497	0,15
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 6.45% 09/09/2035	USD	200.000	205.825	0,05
Roche Holdings, Inc., 144A 4.592% 09/09/2034	USD	4.200.000	4.214.761	1,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 01/06/2031	EUR	100.000	119.571	0,03
			9.225.331	**2,35**
Productos industriales				
Aliaxis Holdings SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1.100.000	1.219.464	0,31
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	552.000	125.646	0,03
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S 4.55% 01/05/2030	EUR	250.000	297.564	0,08
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3.9% 15/03/2033	USD	645.195	616.751	0,16
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	443.000	411.385	0,10
Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	326.000	351.307	0,09
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5.625% 13/01/2035	USD	275.000	285.638	0,07
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 22/01/2032	EUR	495.000	586.632	0,15
FedEx Corp. 2.4% 15/05/2031	USD	200.000	181.970	0,05
FedEx Corp. 3.9% 01/02/2035	USD	200.000	185.430	0,05
FedEx Corp. 4.95% 17/10/2048	USD	200.000	175.789	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 4.55% 15/11/2032	USD	207.000	208.724	0,05
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	600.000	600.623	0,15
Luna 2 5SARL, Reg. S 5.5% 01/07/2032	EUR	100.000	120.183	0,03
Molex Electronic Technologies LLC, 144A 5.25% 30/04/2032	USD	103.000	106.082	0,03
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	434.303	446.323	0,11
Siemens Funding BV, 144A 4.6% 28/05/2030	USD	300.000	306.639	0,08
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 144A 7.875% 01/12/2030	USD	22.000	22.858	0,01
			6.249.008	**1,59**
Tecnología de la información				
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	300.000	259.333	0,07
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.192.000	1.205.640	0,30
Dell International LLC 4.5% 15/02/2031	USD	172.000	172.164	0,04
Dell International LLC 5.1% 15/02/2036	USD	363.000	359.925	0,09
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5.9% 25/01/2033	USD	300.000	314.947	0,08
Intel Corp. 5.15% 21/02/2034	USD	355.000	360.706	0,09
Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	263.000	161.729	0,04
Oracle Corp. 4.8% 26/09/2032	USD	238.000	230.085	0,06
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	418.000	312.102	0,08
Oracle Corp. 3.65% 25/03/2041	USD	192.000	140.294	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	173.000	120.874	0,03
Oracle Corp. 6.1% 26/09/2065	USD	169.000	150.241	0,04
Roper Technologies, Inc. 5.1% 15/09/2035	USD	314.000	318.387	0,08
TeamSystem SpA, Reg. S 5% 01/07/2031	EUR	229.000	272.251	0,07
TeamSystem SpA, Reg. S 5.526% 31/07/2031	EUR	227.000	269.358	0,07
			4.648.036	**1,18**
Materiales				
Ardagh Group SA, 144A 9.5% 01/12/2030	USD	325.000	352.716	0,09
INEOS Finance plc, Reg. S 7.25% 31/03/2031	EUR	183.000	186.328	0,05
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.7% 09/12/2057	USD	200.000	201.008	0,05
			740.052	**0,19**
Sector inmobiliario				
Alpha Star Holding IX Ltd., Reg. S 7% 26/08/2028	USD	1.055.000	1.081.783	0,28
Broadstone Net Lease LLC, REIT 5% 01/11/2032	USD	212.000	213.535	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	834.000	934.174	0,24
Citycon Treasury BV, Reg. S 5.375% 08/07/2031	EUR	1.312.000	1.468.316	0,37
Cousins Properties LP, REIT 5.25% 15/07/2030	USD	190.000	195.386	0,05
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	128.000	160.350	0,04
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	310.000	348.495	0,09
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 4.25% 20/11/2037	EUR	257.000	294.967	0,08
Emirates REIT Sukuk III Ltd., STEP, Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	900.000	922.090	0,23
GTC Finance DAC, Reg. S 6.5% 15/10/2030	EUR	4.100.000	4.491.832	1,15
Healthpeak OP LLC, REIT 5.375% 15/02/2035	USD	144.000	147.593	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180.000	212.176	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	123.206	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 5.35% 15/01/2033	USD	50.000	50.210	0,01
MM Proton I LLC, Reg. S, 144A 9.875% 05/10/2029	USD	2.350.000	2.345.594	0,60
MPT Operating Partnership LP, REIT, Reg. S 7% 15/02/2032	EUR	2.787.000	3.423.184	0,88
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.25% 15/04/2033	USD	316.000	281.978	0,07
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.25% 15/08/2032	USD	210.000	215.467	0,05
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	168.000	176.582	0,04
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	175.000	150.993	0,04
Prologis LP (NEW YORK), REIT 4.75% 15/01/2031	USD	79.000	80.977	0,02
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	355.000	361.439	0,09
			17.680.327	**4,50**
Servicios públicos				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.543.000	2.687.173	0,68
Aegea Finance SARL, Reg. S 7.625% 20/01/2036	USD	200.000	191.135	0,05
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, 144A 5.672% 20/10/2035	USD	380.581	396.199	0,10
Chile Electricity LUX MPC II SARL, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	1.214.061	1.250.240	0,32
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8.65% 24/01/2033	USD	150.000	161.145	0,04
Commonwealth Edison Co. 5.95% 01/06/2055	USD	100.000	104.102	0,03
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200.000	200.653	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Enel Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	240.000	239.642	0,06
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	250.000	306.407	0,08
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	351.000	333.988	0,08
Energuate Trust 2.0, Reg. S 6.35% 15/09/2035	USD	200.000	200.114	0,05
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100.000	113.129	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	905.000	875.087	0,22
Orsted A/S, Reg. S 4.875% 12/01/2032	GBP	3.252.000	4.280.035	1,09
Public Service Electric and Gas Co. 5.5% 01/03/2055	USD	355.000	350.763	0,09
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	1.200.000	1.153.037	0,29
RWE Finance US LLC, 144A 5.125% 18/09/2035	USD	4.000.000	3.992.325	1,02
			16.835.174	**4,28**
Total Bonos			**144.338.456**	**36,71**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**144.338.456**	**36,71**
Total Inversiones			**386.524.324**	**98,30**
Efectivo			**1.197.441**	**0,30**
Otros activos/(pasivos)			**5.500.851**	**1,40**
Total Patrimonio neto			**393.222.616**	**100,00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	928.030	USD	1.073.168	27/01/2026	Barclays	19.863	0,01
EUR	16.882	USD	19.730	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	153	–
EUR	11.590.189	USD	13.493.313	27/01/2026	J.P. Morgan	157.580	0,04
EUR	905.116	USD	1.055.736	27/01/2026	Morgan Stanley	10.308	–
EUR	313.110	USD	365.237	27/01/2026	RBC	3.543	–
EUR	88.424	USD	103.438	27/01/2026	Standard Chartered	708	–
EUR	1.412.955	USD	1.650.565	27/01/2026	UBS	13.610	–
GBP	232.656	EUR	265.534	27/01/2026	J.P. Morgan	1.042	–
GBP	104.314	EUR	118.387	27/01/2026	Nomura	1.254	–
GBP	124.589	EUR	140.613	27/01/2026	Standard Chartered	2.421	–
GBP	89.000	USD	118.511	27/01/2026	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.525	–
EUR	480.000	USD	560.470	25/02/2026	J.P. Morgan	5.609	–
EUR	100.000	USD	116.095	25/02/2026	UBS	1.838	–
GBP	200.000	USD	261.359	25/02/2026	HSBC	8.362	–
GBP	350.000	USD	458.454	25/02/2026	J.P. Morgan	13.558	–
USD	874.097	EUR	740.000	25/02/2026	J.P. Morgan	1.391	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**242.765**	**0,05**
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	9.719.035	USD	6.481.861	30/01/2026	HSBC	24.506	0,01
CHF	27.776	USD	35.126	30/01/2026	HSBC	145	–
EUR	130.641.120	USD	153.618.725	30/01/2026	HSBC	272.896	0,07
GBP	94.265.992	USD	126.130.951	30/01/2026	HSBC	1.006.582	0,27
NOK	185.209	USD	18.353	30/01/2026	HSBC	71	–
PLN	15.392.685	USD	4.271.691	30/01/2026	HSBC	12.937	–
SEK	110.245	USD	11.920	30/01/2026	HSBC	83	–
USD	18.048	EUR	15.293	30/01/2026	HSBC	33	–
USD	3	PLN	11	30/01/2026	HSBC	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**1.317.253**	**0,35**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.560.018**	**0,40**
EUR	255.998	GBP	224.870	27/01/2026	BNP Paribas	(1.773)	–
EUR	10.058.637	GBP	8.888.682	27/01/2026	HSBC	(141.270)	(0,04)
EUR	120.043	GBP	104.912	27/01/2026	J.P. Morgan	(110)	–
EUR	120.687	GBP	106.068	27/01/2026	UBS	(912)	–
EUR	69.043	USD	81.323	27/01/2026	HSBC	(4)	–
EUR	1.063.437	USD	1.253.211	27/01/2026	UBS	(697)	–
GBP	193.000	USD	260.693	27/01/2026	J.P. Morgan	(391)	–
USD	107.302.879	EUR	91.811.521	27/01/2026	Barclays	(832.478)	(0,22)
USD	215.022	EUR	185.470	27/01/2026	Deutsche Bank	(3.424)	–
USD	1.535.806	EUR	1.318.366	27/01/2026	J.P. Morgan	(16.962)	–
USD	1.208.280	EUR	1.040.634	27/01/2026	Lloyds Bank	(17.376)	–
USD	2.463.377	EUR	2.105.743	27/01/2026	Morgan Stanley	(16.761)	–
USD	2.478.026	EUR	2.138.992	27/01/2026	Standard Chartered	(41.273)	(0,01)
USD	349.965	EUR	299.835	27/01/2026	State Street	(3.180)	–
USD	114.572	EUR	98.816	27/01/2026	UBS	(1.813)	–
USD	11.991.434	GBP	9.003.699	27/01/2026	J.P. Morgan	(151.996)	(0,04)
GBP	80.000	USD	108.055	25/02/2026	J.P. Morgan	(167)	–
USD	102.567.915	EUR	87.993.129	25/02/2026	J.P. Morgan	(1.205.144)	(0,32)
USD	814.629	EUR	700.000	25/02/2026	Morgan Stanley	(10.903)	–
USD	9.017.736	GBP	6.845.564	25/02/2026	J.P. Morgan	(214.222)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.660.856)**	**(0,68)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	400	USD	472	30/01/2026	HSBC	(1)	–
USD	3.263.799	AUD	4.927.134	30/01/2026	HSBC	(34.651)	(0,01)
USD	76	CHF	60	30/01/2026	HSBC	–	–
USD	299.423	EUR	254.356	30/01/2026	HSBC	(201)	–
USD	101.236	PLN	364.770	30/01/2026	HSBC	(300)	–
USD	12	SEK	110	30/01/2026	HSBC	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(35.153)**	**(0,01)**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.696.009)**	**(0,69)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.135.991)**	**(0,29)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-OAT	06/03/2026	(8)	EUR	(1.134.754)	5.364	–
Euro-Schatz	06/03/2026	(13)	EUR	(1.632.938)	2.064	–
Long Gilt	27/03/2026	35	GBP	4.309.931	24.574	0,01
US 5 Year Note	31/03/2026	(67)	USD	(7.330.219)	7.426	–
US Ultra Bond	20/03/2026	(9)	USD	(1.065.375)	14.836	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**54.264**	**0,01**
Euro-Bobl	06/03/2026	80	EUR	10.927.821	(43.836)	(0,01)
Euro-Bund	06/03/2026	21	EUR	3.150.418	(27.791)	(0,01)
Euro-Buxl	06/03/2026	1	EUR	129.257	(2.494)	–
US 2 Year Note	31/03/2026	25	USD	5.220.703	(1.453)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	27	USD	3.040.453	(141)	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	70	USD	8.064.219	(64.244)	(0,02)
US Long Bond	20/03/2026	120	USD	13.893.750	(136.391)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(276.350)**	**(0,07)**
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(222.086)**	**(0,06)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
300.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	42.075	0,01
100.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 05/01/2025	Venta	5,00%	20/06/2029	11.032	–
892.857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	16.950	–
1.151.163	USD	Merrill Lynch	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	12.688	–
769.230	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2030	12.788	–
348.837	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2030	3.845	–
717.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Venta	5,00%	20/06/2028	89.572	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							**188.950**	**0,03**
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(224.338)	(0,06)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(119.322)	(0,03)
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.43-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2030	(91.714)	(0,02)
1.923.077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(32.676)	(0,01)
380.952	EUR	Merrill Lynch	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(2.806)	–
952.381	EUR	Citigroup	Credit Agricole SA 4% 22/12/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2030	(7.014)	–
1.200.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 07/05/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(33.353)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 05/10/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(8.825)	–
232.413	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(1.669)	–
2.608.479	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(18.727)	–
810.493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(15.104)	–
405.246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 04/12/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(7.552)	–
1.214.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(29.568)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Valeo SE 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/06/2030	(12.645)	–
474.684	EUR	Citigroup	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(14.185)	–
949.367	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 09/11/2025	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(28.370)	(0,01)
56.125	EUR	Citigroup	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(11.647)	–
93.875	EUR	J.P. Morgan	Worldline SA 0.88% 30/06/2027	Venta	5,00%	20/12/2030	(19.481)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(678.996)**	**(0,15)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(490.046)**	**(0,12)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,152% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	1.244.122	0,32
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,156% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	1.242.501	0,32
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	712.084	0,18
830.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,284% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/01/2053	159.810	0,04
5.531.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,269%	11/04/2030	15.283	–
1.650.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,229% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	01/02/2034	466.659	0,12
3.094.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,461% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	07/04/2032	27.559	0,01
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	26.764	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**3.894.782**	**1,00**
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,428% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	29/09/2028	(261.668)	(0,07)
5.700.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,189% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	20/10/2032	(216.388)	(0,06)
6.950.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,272%	15/06/2032	(106.609)	(0,03)
1.397.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,149% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	09/11/2032	(47.653)	(0,01)
2.825.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,387%	09/04/2032	(11.662)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					**(643.980)**	**(0,17)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					**3.250.802**	**0,83**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Servicios de comunicación				
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	2.530.000	2.507.061	1,11
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	1.543.000	1.523.487	0,68
			4.030.548	**1,79**
Consumo discrecional				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	4.100.000	3.174.774	1,41
Dana, Inc. 4.25% 01/09/2030	USD	1.320.000	1.279.109	0,57
			4.453.883	**1,98**
Finanzas				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.767.000	1.771.756	0,79
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1.430.000	1.345.865	0,60
			3.117.621	**1,39**
Asistencia sanitaria				
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	3.387.000	3.383.795	1,51
			3.383.795	**1,51**
Sector inmobiliario				
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2.434.000	2.040.307	0,91
			2.040.307	**0,91**
Total Bonos			**17.026.154**	**7,58**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**17.026.154**	**7,58**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Servicios de comunicación				
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 6.875% 15/09/2055	USD	1.501.000	1.555.698	0,69
Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada 7% 15/09/2055	USD	1.501.000	1.578.315	0,70
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	734.000	733.681	0,33
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	6.273.000	5.907.380	2,63
Cipher Compute LLC, 144A 7.125% 15/11/2030	USD	2.180.000	2.224.005	0,99
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	1.216.000	1.290.118	0,57
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2.485.000	1.803.224	0,80
Directv Financing LLC, 144A 10% 15/02/2031	USD	1.465.000	1.502.842	0,67
iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	280.002	241.054	0,11
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	2.646.000	2.467.395	1,10
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	864.000	864.201	0,38
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	3.610.000	3.534.738	1,57
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	3.333.000	3.379.839	1,50
Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	1.710.000	1.647.466	0,73
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	1.585.000	1.680.781	0,75
Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	2.238.000	1.587.794	0,71
WULF Compute LLC, 144A 7.75% 15/10/2030	USD	1.115.000	1.149.074	0,51
			33.147.605	**14,74**
Consumo discrecional				
Acushnet Co., 144A 5.625% 01/12/2033	USD	630.000	639.914	0,28
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7.5% 15/02/2033	USD	419.000	432.873	0,19
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 6.375% 15/10/2032	USD	1.149.000	1.174.528	0,52
American Axle & Manufacturing, Inc., 144A 7.75% 15/10/2033	USD	1.845.000	1.881.317	0,84
Forvia SE, 144A 6.75% 15/09/2033	USD	200.000	207.054	0,09
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	1.656.000	1.703.562	0,76
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	1.763.000	1.855.323	0,83

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 7.375% 01/08/2033	USD	1.295.000	1.374.431	0,61
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	5.070.000	3.684.624	1,64
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	2.035.000	2.023.706	0,90
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.005.000	965.137	0,43
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	471.000	435.516	0,19
PetSmart LLC, 144A 7.5% 15/09/2032	USD	1.912.000	1.945.160	0,87
PetSmart LLC, 144A 10% 15/09/2033	USD	820.000	845.406	0,38
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	2.314.000	2.580.960	1,15
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.125% 15/07/2030	USD	3.325.000	2.750.972	1,22
Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	2.363.000	2.470.183	1,10
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6.45% 18/03/2035	USD	1.595.000	1.663.039	0,74
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	970.000	1.039.264	0,46
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/10/2033	USD	1.130.000	1.147.376	0,51
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1.491.000	1.474.447	0,66
			32.294.792	**14,37**
Bienes de consumo básico				
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2.977.000	2.996.496	1,33
Albertsons Cos., Inc., 144A 6.25% 15/03/2033	USD	280.000	288.132	0,13
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	1.898.000	1.951.712	0,87
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1.476.000	1.457.795	0,65
			6.694.135	**2,98**
Finanzas				
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 31/01/2056	USD	1.570.000	1.626.052	0,72
Ally Financial, Inc. 4.7% Perpetual	USD	1.209.000	1.197.711	0,53
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 8.5% 15/12/2028	USD	755.000	752.729	0,33
Arbor Realty SR, Inc., REIT, 144A 7.875% 15/07/2030	USD	292.000	279.470	0,12
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	1.155.000	1.142.129	0,51
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	555.000	518.451	0,23
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.162.000	1.148.377	0,51
Citigroup, Inc. 6.625% Perpetual	USD	869.000	885.411	0,39
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	500.000	511.901	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6.532% 19/03/2032	USD	2.108.000	2.208.653	0,98
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.259.000	1.249.616	0,56
goeasy Ltd., 144A 6.875% 15/02/2031	USD	708.000	660.742	0,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	1.209.000	1.280.706	0,57
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	705.000	705.281	0,31
Jane Street Group, 144A 6.75% 01/05/2033	USD	2.213.000	2.311.422	1,03
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	1.050.000	1.044.832	0,46
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	3.965.000	2.653.037	1,19
OneMain Finance Corp. 6.5% 15/03/2033	USD	1.087.000	1.101.111	0,49
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	1.590.000	1.642.174	0,73
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	1.260.000	1.175.846	0,52
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2035	USD	1.179.000	1.252.703	0,56
Royal Bank of Canada 6.5% 24/11/2085	USD	1.192.000	1.193.641	0,53
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	1.382.000	1.427.852	0,64
Toronto-Dominion Bank (The) 6.35% 31/10/2085	USD	1.677.000	1.706.703	0,76

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UBS Group AG, 144A 7% Perpetual	USD	305.000	312.605	0,14
UBS Group AG (SIX), 144A 4.375% Perpetual	USD	1.210.000	1.114.601	0,50
UWM Holdings LLC, 144A 6.25% 15/03/2031	USD	2.281.000	2.283.222	1,02
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	2.421.000	2.297.417	1,02
			35.684.395	**15,87**
Asistencia sanitaria				
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	1.276.000	1.328.644	0,59
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	717.000	699.728	0,31
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.722.000	1.660.470	0,74
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7.375% 15/03/2033	USD	315.000	318.162	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	615.000	551.225	0,25
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1.433.000	1.384.873	0,62
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	1.616.000	1.539.216	0,68
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	350.000	346.656	0,15
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	2.933.000	2.758.474	1,23
Community Health Systems, Inc., 144A 4.75% 15/02/2031	USD	997.000	888.496	0,40
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1.946.000	1.893.179	0,84
IQVIA, Inc., 144A 6.25% 01/06/2032	USD	2.595.000	2.711.907	1,21
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1.575.000	1.697.716	0,76
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1.790.000	1.801.855	0,80
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	3.510.000	3.426.601	1,52
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	1.410.000	1.381.066	0,61
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.5% 15/11/2032	USD	1.474.000	1.495.301	0,67
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	4.056.000	4.074.857	1,81
			29.958.426	**13,33**
Productos industriales				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	2.331.000	2.335.719	1,05
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.856.000	1.831.587	0,81
CACI International, Inc., 144A 6.375% 15/06/2033	USD	585.000	605.855	0,27
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	531.250	552.272	0,25
Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	1.395.000	1.398.443	0,62
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 144A 7.5% 15/02/2032	USD	1.290.000	1.307.441	0,58
Herc Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/03/2031	USD	511.000	518.545	0,23
Herc Holdings, Inc., 144A 6% 15/03/2034	USD	511.000	519.294	0,23
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.422.000	2.386.542	1,07
New Flyer Holdings, Inc., 144A 9.25% 01/07/2030	USD	1.086.000	1.172.925	0,52
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	1.215.000	1.220.979	0,54
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	2.170.000	2.204.818	0,98
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1.962.000	1.896.944	0,84
			17.951.364	**7,99**
Tecnología de la información				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	3.220.000	3.265.608	1,45
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.625% 15/08/2033	USD	370.000	366.930	0,16
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3.878.000	3.727.727	1,66
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	446.000	444.429	0,20

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4.125% 15/01/2031	USD	1.765.000	1.685.531	0,75
			9.490.225	**4,22**
Materiales				
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	298.000	306.516	0,14
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/04/2029	USD	3.995.000	4.078.388	1,82
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 15/04/2032	USD	615.000	633.221	0,28
Commercial Metals Co., 144A 5.75% 15/11/2033	USD	127.000	129.942	0,06
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	2.310.000	2.395.659	1,07
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	1.583.000	1.587.426	0,71
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	1.250.000	1.222.269	0,54
Olympus Water US Holding Corp., 144A 6.25% 01/10/2029	USD	2.665.000	2.591.434	1,15
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	1.358.000	1.345.092	0,60
Toucan FinCo. Ltd., 144A 9.5% 15/05/2030	USD	2.498.760	2.498.152	1,11
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	3.539.000	3.628.558	1,61
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.25% 15/07/2030	USD	1.849.000	1.983.605	0,88
			22.400.262	**9,97**
Sector inmobiliario				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	4.077.000	4.031.856	1,80
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	2.939.000	2.813.393	1,25
			6.845.249	**3,05**
Servicios públicos				
Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	846.000	824.295	0,37
Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	1.775.000	1.778.096	0,79
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	887.000	1.081.834	0,48
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	3.452.000	3.406.325	1,51
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	145.000	148.550	0,07
			7.239.100	**3,22**
Total Bonos			**201.705.553**	**89,74**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**201.705.553**	**89,74**
Total Inversiones			**218.731.707**	**97,32**
Efectivo			**2.901.898**	**1,29**
Otros activos/(pasivos)			**3.114.434**	**1,39**
Total Patrimonio neto			**224.748.039**	**100,00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	10.059	USD	12.721	30/01/2026	HSBC	7	–
GBP	12.468	USD	16.683	30/01/2026	HSBC	90	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**97**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**97**	**–**
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	35.746	USD	42.033	30/01/2026	HSBC	(11)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						**(11)**	**–**
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(11)**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**86**	**–**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	31/03/2026	121	USD	25.261.586	39.789	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2026	(32)	USD	(3.681.000)	24.250	0,01
US Long Bond	20/03/2026	(46)	USD	(5.315.875)	41.657	0,02
US Ultra Bond	20/03/2026	(17)	USD	(2.007.594)	27.031	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					**132.727**	**0,06**
US 5 Year Note	31/03/2026	83	USD	9.073.586	(1.602)	–
US 10 Year Note	20/03/2026	63	USD	7.086.516	(38.125)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					**(39.727)**	**(0,02)**
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					**93.000**	**0,04**

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
8.190.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.45-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2030	(639.830)	(0,28)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(639.830)**	**(0,28)**
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							**(639.830)**	**(0,28)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF EURO Liquidity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Certificados de depósito				
Finanzas				
ABN AMRO Bank NV 0% 18/05/2026	EUR	20.000.000	19.837.495	3,28
Barclays Bank plc 0% 07/05/2026	EUR	20.000.000	19.855.329	3,28
Belfius Bank SA 0% 01/06/2026	EUR	20.000.000	19.790.887	3,27
Commonwealth Bank of Australia 0% 04/06/2026	EUR	20.000.000	19.820.435	3,27
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 17/03/2026	EUR	20.000.000	19.912.693	3,29
DNB Bank ASA 0% 03/03/2026	EUR	20.000.000	19.932.579	3,29
HSBC Bank plc 2.234% 09/10/2026	EUR	20.000.000	19.995.932	3,30
KBC Bank NV 0% 27/05/2026	EUR	20.000.000	19.826.105	3,27
MUFG Bank Ltd. 0% 28/04/2026	EUR	20.000.000	19.860.775	3,28
Nordea Bank Abp 0% 29/06/2026	EUR	20.000.000	19.788.266	3,27
Royal Bank of Canada 0% 08/07/2026	EUR	20.000.000	19.780.261	3,27
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.11% 08/06/2026	EUR	20.000.000	20.001.757	3,30
Societe Generale SA 2.11% 21/05/2026	EUR	20.000.000	19.997.124	3,30
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 25/02/2026	EUR	20.000.000	19.936.528	3,29
Toronto-Dominion Bank 0% 15/10/2026	EUR	20.000.000	19.652.049	3,25
			297.988.215	**49,21**
Total Certificados de depósito			**297.988.215**	**49,21**
Efectos comerciales				
Finanzas				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 20/04/2026	EUR	20.000.000	19.868.785	3,28
Banco Santander SA 0% 23/10/2026	EUR	20.000.000	19.638.084	3,24
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.152% 09/03/2026	EUR	20.000.000	19.999.637	3,29
BPCE SA 0% 14/01/2026	EUR	20.000.000	19.984.278	3,30
Cooperatieve Rabobank UA 0% 25/03/2026	EUR	20.000.000	19.902.478	3,29
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 24/04/2026	EUR	20.000.000	19.870.004	3,28
OP Corporate Bank plc 0% 22/01/2026	EUR	20.000.000	19.974.488	3,30
Svenska Handelsbanken AB 0% 01/04/2026	EUR	20.000.000	19.894.894	3,29
UBS AG 0% 11/05/2026	EUR	20.000.000	19.846.032	3,28
			178.978.680	**29,55**
Total Efectos comerciales			**178.978.680**	**29,55**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**476.966.895**	**78,76**
Total Inversiones			**476.966.895**	**78,76**
Depósitos a plazo				
Finanzas				
BRED Banque Populaire 1.9% 02/01/2026	EUR	121.394.768	121.394.768	20,05
			121.394.768	**20,05**
Total Depósitos a plazo			**121.394.768**	**20,05**
Efectivo			**2.686.811**	**0,44**
Otros activos/(pasivos)			**4.535.016**	**0,75**
Total Patrimonio neto			**605.583.490**	**100,00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2025

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 08/01/2026	USD	36.361.000	36.339.834	6,49
US Treasury Bill 0% 26/02/2026	USD	33.750.000	33.567.050	5,98
US Treasury Bill 0% 12/03/2026	USD	33.798.000	33.568.447	5,98
			103.475.331	**18,45**
Total Bonos			**103.475.331**	**18,45**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			**103.475.331**	**18,45**
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Bonos				
Finanzas				
US Treasury Bill 0% 02/01/2026	USD	44.817.000	44.817.000	7,98
US Treasury Bill 0% 05/02/2026	USD	38.174.000	38.046.354	6,78
US Treasury Bill 0% 17/03/2026	USD	32.500.000	32.264.931	5,75
US Treasury Bill 0% 28/05/2026	USD	33.606.000	33.128.959	5,91
US Treasury Bill 0% 18/06/2026	USD	36.990.000	36.388.774	6,49
			184.646.018	**32,91**
Total Bonos			**184.646.018**	**32,91**
Efectos comerciales				
Finanzas				
BPCE SA 0% 25/03/2026	USD	25.000.000	24.780.318	4,42
DNB Bank ASA 0% 15/05/2026	USD	25.000.000	24.651.473	4,39
Mizuho Bank Ltd. 0% 12/01/2026	USD	25.000.000	24.968.669	4,46
MUFG Bank Ltd. 0% 22/04/2026	USD	25.000.000	24.704.290	4,40
Santander UK plc 0% 03/02/2026	USD	25.000.000	24.911.380	4,44
Standard Chartered Bank 0% 23/02/2026	USD	25.000.000	24.856.300	4,43
Toronto-Dominion Bank 0% 12/01/2026	USD	25.000.000	24.968.167	4,45
Westpac Banking Corp. 0% 28/05/2026	USD	25.000.000	24.619.543	4,39
			198.460.140	**35,38**
Productos industriales				
Honeywell International, Inc. 0% 05/01/2026	USD	25.000.000	24.986.955	4,45
			24.986.955	**4,45**
Total Efectos comerciales			**223.447.095**	**39,83**
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			**408.093.113**	**72,74**
Total Inversiones			**511.568.444**	**91,19**
Efectivo			**49.676.405**	**8,86**
Otros activos/(pasivos)			**(265.105)**	**(0,05)**
Total Patrimonio neto			**560.979.744**	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	10.158	USD	7.893	30/01/2026	HSBC	23	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						**23**	**–**
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**23**	**–**
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**23**	**–**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

La sociedad

La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 5 de diciembre de 1968 como una sociedad anónima. En la Junta General Extraordinaria de Partícipes celebrada el 31 de enero de 1989, se cambió el tipo y nombre de la Sociedad, así como su periodo de duración, de modo que esta pasó a ser una «société d'investissement à capital variable» («SICAV») constituida por tiempo indefinido con la denominación de Schroder International Selection Fund. La Sociedad reúne los requisitos de un organismo de inversión colectiva (OIC) regulado por las disposiciones de la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010, y sus posteriores modificaciones, relativa a los organismos de inversión colectiva (la «Ley de 2010»).

Clases de participaciones

Las Clases de participaciones disponibles para cada Subfondo figuran en el folleto actual, junto con la información sobre la suscripción mínima, la suscripción adicional mínima y los importes mínimos de participación, así como detalles acerca de las comisiones de entrada, las comisiones de reembolso y las comisiones de distribución (cuando corresponda) para cada Clase de participaciones.

Políticas contables

Resumen de las políticas contables más importantes

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo para los fondos de inversión en funcionamiento. Los Subfondos que se han liquidado o cuya liquidación se prevé tras el cierre del ejercicio se preparan de conformidad con el principio de empresa en liquidación. Los siguientes Subfondos se están revisando en relación con su viabilidad actual y, como resultado, se han preparado de conformidad con el principio de empresa en liquidación: Schroder ISF Global Consumer Trends, Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset, Schroder ISF European Equity Impact y Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact. La aplicación del principio contable de empresa en liquidación no ha dado lugar a ajustes importantes en los valores liquidativos de los Subfondos publicados. Cualquier efectivo restante está controlado por la gerencia y será distribuido a los inversores cuando todos los costes pendientes se hayan pagado.

Con respecto a los subfondos liquidados, la dirección supervisará cualquier saldo residual de efectivo y se redistribuirá a los inversores cuando se hayan pagado todos los costes pendientes. En la fecha del informe, las cantidades en efectivo en depósito para los siguientes Subfondos liquidados eran las siguientes:

Subfondos	Efectivo depositado a la fecha de presentación del informe
Schroder ISF Asian Equity Impact	42.070 USD
Schroder ISF Asian Smaller Companies	1.698.781 USD
Schroder ISF Global Social Growth	3 USD
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	12.320 USD
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	42.282 USD
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	3 USD
Schroder ISF Cross Asset Momentum	162.340 USD
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	234.160 USD
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	52.762 EUR
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	323.638 USD
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	143.089 EUR
Schroder ISF Social Impact Credit	68.891 USD
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	8.677 EUR
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	20.117 USD
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	761 EUR
Schroder ISF QEP Global Value Plus	246.035 USD

Efectivo restringido

El Gobierno ruso y el Banco Central de Rusia han impuesto restricciones al uso de los rublos rusos (RUB) que posean personas y entidades en cuentas de instituciones situadas fuera de Rusia, o que posean entidades de determinadas jurisdicciones «hostiles» (a juicio del Gobierno ruso). Dado que las cuentas en RUB de los Subfondos en J.P. Morgan SE, sucursal de Luxemburgo, se encuentran en Luxemburgo y que la SICAV tiene su domicilio social en Luxemburgo (país clasificado como «hostil»), todos los importes en RUB deben mantenerse en «cuentas tipo C» restringidas, y los dividendos pagados por las sociedades rusas en las que se invierte deben abonarse en dichas cuentas. Actualmente, el uso de estos fondos se limita al pago de impuestos rusos, a la adquisición de bonos soberanos rusos y al pago de comisiones y honorarios al banco que gestiona estas cuentas.

Además, Euroclear Bank S.A./N.V. («Euroclear») ha procesado, en virtud de los decretos presidenciales rusos n.º 198 y n.º 244, los cargos y abonos obligatorios en las cuentas en rublos rusos de tipo «S» de los participantes, lo que ha derivado en la conversión forzosa de determinados importes recibidos en RUB a dólares estadounidenses (USD) y euros (EUR). Debido a las sanciones aplicables y a las restricciones legales y operativas relacionadas, los importes resultantes en USD y EUR se abonan en cuentas bloqueadas en USD y EUR, abiertas a tal efecto y sujetas a restricciones o sanciones, por lo que no son libremente transferibles ni están disponibles para su uso general. En consecuencia, estos saldos restringidos en USD y EUR pueden aumentar con el tiempo, a medida que nuevos ingresos en RUB y los importes relacionados queden sujetos a conversión obligatoria. No obstante, el momento y el alcance de cualquier posible acceso a dichos saldos o de su liberación siguen siendo inciertos.

Los saldos en efectivo en grivnas ucranianas (UAH) pueden estar sujetos a controles de cambio ucranianos, lo que podría limitar su convertibilidad a otras divisas y la capacidad de transferir fondos fuera de Ucrania, así como provocar retrasos en las liquidaciones o en las remesas.

A 31 de diciembre de 2025, la SICAV tenía un importe total en efectivo de 6.411.725.741 RUB (o 67.333.393 EUR), (2024: 4.963.852.798 RUB, o 41.990.153 EUR); 5.671.638 USD (o 4.830.420 EUR), (2024: 724.925 USD, o 697.546 EUR); 9.297.194 UAH (o 187.741 EUR), (2024: 10.954.535 UAH, o 250.912 EUR), y 1.095.409 EUR (2024: 132.573 EUR) mantenidos en «cuentas tipo C» restringidas con la siguiente división por subfondos:

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Efectivo restringido (continuación)

Subfondo	Divisa local	Importe en divisa local	Divisa del Subfondo	Importe en la divisa del Subfondo	% del VL
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	RUB	318.258.096	USD	3.924.268	0,91
Schroder ISF Emerging Europe	RUB	4.296.085.687	EUR	45.115.783	3,77
Schroder ISF Emerging Markets	RUB	1.364.250.364	USD	16.821.829	0,25
Schroder ISF Emerging Markets Value	RUB	29.485.870	USD	363.574	0,11
Schroder ISF European Value	RUB	173.418.496	EUR	1.821.172	0,27
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	RUB	119.686.433	USD	1.475.788	0,16
Schroder ISF Global Equity Yield	RUB	25.437.309	USD	313.654	0,13
Schroder ISF Global Recovery	RUB	64.071.981	USD	790.037	0,06
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	RUB	10.458.571	USD	128.959	0,17
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core	RUB	10.572.933	USD	130.369	0,05
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	7.007	EUR	7.007	0,00
Schroder ISF Global Diversified Growth	USD	38.343	EUR	32.656	0,01
Schroder ISF Inflation Plus	UAH	1.178.820	EUR	23.804	0,04
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	EUR	620.991	USD	729.137	0,07
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	UAH	8.118.374	USD	192.486	0,02
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	3.345.973	USD	3.345.973	0,30
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	4.750	USD	4.750	0,00
Schroder ISF Emerging Market Bond	EUR	428.597	USD	503.237	0,02
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	1.983.181	USD	1.983.181	0,08
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	4.750	USD	4.750	0,00
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	EUR	38.814	USD	45.574	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	209.140	USD	209.140	0,06
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	4.750	USD	4.750	0,00
Schroder ISF Global Credit Income	USD	66.500	USD	66.500	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	USD	4.750	EUR	4.045	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	9.500	USD	9.500	0,00

El aumento del saldo desde el inicio hasta el cierre del ejercicio se debe a los ingresos por dividendos en rublos recibidos a través de las cuentas tipo C por un importe de 1.447.872.943 RUB (o 25.343.240 EUR), 4.946.713 USD (o 4.132.874 EUR) y 962.836 EUR.

Valor liquidativo

Cálculo del Valor liquidativo por Participación

El Valor liquidativo («VL») por Participación de cada Clase de participaciones se calcula cada Día de negociación en la divisa de la Clase de participaciones pertinente. El cálculo se efectuará dividiendo el Valor liquidativo atribuible a cada Clase de participaciones, siendo este el valor proporcional de su activo menos su pasivo, entre el número de Participaciones de dicha Clase que estén en circulación en ese momento. El importe resultante se redondea hasta el cuarto decimal más cercano. En el folleto informativo vigente podrá encontrar más detalles sobre las normas que se aplican a la hora de valorar el patrimonio total.

Los estados financieros se preparan sobre la base del último VL calculado durante el ejercicio. Esta fecha fue el 31 de diciembre de 2025 para todos los subfondos, con excepción de los siguientes, en los que el 31 de diciembre no fue un día de negociación y, por lo tanto, el último VL se calculó el 30 de diciembre:

Subfondos
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Global Corporate Bond
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Government Bond
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF EURO Short Term Bond
Schroder ISF EURO Corporate Bond
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Valor liquidativo (continuación)

Subfondos
Schroder ISF Global High Yield
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF European Equity Impact
Schroder ISF EURO Credit Conviction
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Valoración de los activos de la Sociedad

El valor del efectivo en caja o en depósito, de letras o pagarés a la vista y de las cuentas por cobrar, los gastos abonados por adelantado, los dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados como se ha mencionado anteriormente, pero que todavía no se hayan recibido, se considerará que es el importe total de los mismos, a no ser que en cualquiera de estos casos sea poco probable el pago o recepción de la totalidad del mismo, en cuyo caso su valor se determinará tras realizar el descuento que la Sociedad considere adecuado para reflejar su valor real.

Los valores de los valores, los instrumentos financieros derivados y los activos se calculan en la última fecha de cálculo de los precios. La base de dicho valor es el último precio disponible en el momento de la valoración de cada fondo en la bolsa o cualquier otro mercado regulado en que se negocien o estén admitidos a negociación los valores o los activos en cuestión. Cuando los valores u otros activos se hayan cotizado o negociado en varias bolsas o mercados regulados, los Consejeros deberán determinar el orden de prioridad en que deberá hacerse uso de dichas bolsas o mercados regulados con objeto de obtener las cotizaciones de los valores u otros activos. Consulte el folleto para obtener más información.

Si un valor no se negocia ni está admitido a cotización en ninguna bolsa oficial o mercado regulado, o en el caso de que la última cotización disponible de los valores que se negociaron o cotizaron de este modo no fuera representativa de su valor real de mercado, los Consejeros deberán proceder sobre la base del precio de venta esperado, que deberá determinarse con prudencia y de buena fe.

Los instrumentos financieros derivados que no estén cotizados en una bolsa de valores oficial o cualquier otro mercado regulado se valoran de acuerdo con la práctica del mercado. Los swaps se valoran a su valor razonable tomando como base los activos subyacentes al cierre de operaciones o intradía, así como las características de los compromisos subyacentes. Consulte el folleto para obtener más información.

Los Subfondos Schroder ISF EURO Liquidity y Schroder ISF US Dollar Liquidity son Subfondos estándar variables del mercado monetario que entran en el ámbito del Reglamento sobre fondos del mercado monetario o RFMM, el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre fondos del mercado monetario, en su versión vigente en cada momento. Los activos de los Subfondos que cumplen los requisitos de los Fondos del mercado monetario se valorarán por lo menos diariamente. El Valor liquidativo por Participación se calculará como la diferencia entre la suma de todos los activos y pasivos del Subfondo valorados de acuerdo con el Precio de mercado o el Precio según modelo, o ambos, dividido por el número de Participaciones en circulación del Subfondo. Las acciones o participaciones de cualquier otro Fondo del mercado monetario estándar o a corto plazo («FMM específico»), siempre y cuando se cumplan todas las siguientes condiciones: (I) de acuerdo con las normas del fondo o la escritura de constitución, no se puede invertir más del 10% de los activos del FMM específico en conjunto en acciones o participaciones de los FMM específicos.

Las participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva de capital variable se valoran en función de su último Valor liquidativo disponible comunicado.

Si alguno de los principios de valoración antes mencionados no refleja el método de valoración que se utiliza comúnmente en mercados específicos, o si tales principios de valoración no parecen correctos para determinar el valor de los activos de la Sociedad, el Consejo de administración podrá fijar principios de valoración diferentes de buena fe y conforme a los principios y procedimientos de valoración generalmente aceptados.

Todos los activos o pasivos en divisas distintas a la divisa base de los Subfondos se convierten utilizando el correspondiente tipo de cambio al contado que proporcione un banco u otra entidad financiera responsable.

El Consejo de administración está facultado para aplicar otros principios de valoración adecuados para los activos de los Subfondos y/o los activos de una determinada Clase de participaciones si los métodos de valoración mencionados anteriormente parecen imposibles de aplicar o inadecuados debido a circunstancias o acontecimientos extraordinarios.

A 31 de diciembre de 2025, se aplicó la valoración razonable a los siguientes valores:

Denominación del valor	Subfondo
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Valor liquidativo (continuación)

Denominación del valor	Subfondo
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC (RM)	Schroder ISF Emerging Europe
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Vior Gold Corp., Inc. 27/02/2027	Schroder ISF Global Gold
Fuerte Metals Corp. 09/10/2030	Schroder ISF Global Gold
Minera Alamos, Inc. 17/09/2028	Schroder ISF Global Gold
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	Schroder ISF Greater China
TVS Motor Co. Ltd. 6%	Schroder ISF Indian Opportunities
Kwality Wall's India Ltd.	Schroder ISF Indian Opportunities
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global ESG
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF QEP Global Quality
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
Lux Co. shares	Schroder ISF Global Diversified Growth
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF Global Diversified Growth
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Diversified Growth
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
China Lumena New Materials Corp.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Lux Co. shares	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Lux Co. shares	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Lux Co. shares	Schroder ISF EURO High Yield
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Valor liquidativo (continuación)

Denominación del valor	Subfondo
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
Lux Co. shares	Schroder ISF Global Credit Income
Lux Co. shares	Schroder ISF Global High Yield
Lux Co. shares	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Ajuste por dilución

Un Subfondo puede sufrir una dilución del Valor liquidativo por Participación debido a que los inversores compren o vendan Participaciones en un Subfondo a un precio que no refleje los costes de negociación y otros costes que se producen cuando la Gestora de inversiones realiza operaciones con valores para adaptar entradas y salidas de efectivo. Para contrarrestar este efecto, puede adoptarse un mecanismo de Ajuste por dilución con el fin de proteger los intereses de los Partícipes del Subfondo. Si en una Fecha de valoración, el total de las transacciones netas en Participaciones de un Subfondo supera un umbral predeterminado, según las determinaciones y revisiones periódicas de la Sociedad gestora para cada Subfondo, el Valor liquidativo por Participación puede ajustarse al alza o a la baja para reflejar las entradas y salidas netas, respectivamente.

Las entradas y las salidas netas son determinadas por la Sociedad gestora sobre la base de la última información disponible en el momento del cálculo del Valor liquidativo por Participación. El mecanismo de Ajuste por dilución puede aplicarse a todos los Subfondos. El alcance del ajuste del precio será fijado por la Sociedad Gestora para reflejar los costes de negociación y otros costes. Dicho ajuste puede variar de un Subfondo a otro y, en condiciones normales de mercado, no se espera que supere el 2% del Valor liquidativo por Participación sin ajustar del Fondo pertinente en ningún Día de negociación.

El mecanismo de ajuste por dilución se ha aplicado a los Subfondos de la Sociedad desde el 12 de enero de 2009 y se aplica a todos los Subfondos.

El último día de cálculo del VL, se aplicaron los Valores liquidativos por Participación oficiales de los Subfondos tras la aplicación de los ajustes por dilución que se indican en la siguiente tabla. La información financiera restante que aparece en este informe se ofrece antes de aplicar ajustes por dilución. Para obtener más detalles sobre los ajustes por dilución durante el ejercicio analizado, póngase en contacto con la Sociedad Gestora.

Subfondo	Divisa de la Clase de participaciones	VL por participación no ajustado por dilución	VL por participación ajustado por dilución
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Clase A Acum.	USD	251,2722	250,7193
Clase A Acum. EUR	EUR	121,5392	121,2717
Clase A1 Acum. EUR	EUR	129,5632	129,2781
Clase B Acum.	USD	244,0542	243,5173
Clase C Acum.	USD	262,1444	261,5676
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	248,5753	248,0284
Clase C Dist. AV	USD	150,9847	150,6525
Clase E Acum.	USD	181,4310	181,0318
Clase I Acum.	USD	275,9958	275,3886
Clase I Acum. GBP Cubierta	GBP	261,7430	261,1672
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	GBP	251,6785	251,1248
Clase S Acum.	USD	268,2170	267,6269
Clase S Acum. GBP Cubierta	GBP	253,4599	252,9023
Schroder ISF Sustainable Asian Equity			
Clase A Acum.	USD	130,0148	129,6507
Clase A Acum. GBP	GBP	132,6233	132,2518
Clase A Acum. SGD	SGD	113,6968	113,3784
Clase A Dist. MF	USD	148,0920	147,6773
Clase A Dist. SGD MF	SGD	133,5939	133,2198
Clase AX Acum.	USD	166,0044	165,5395
Clase C Acum.	USD	175,5299	175,0383
Clase F Acum. SGD	SGD	217,5753	216,9660
Clase I Acum.	USD	187,8768	187,3507
Clase IZ Acum.	USD	179,2173	178,7155
Clase U Acum.	USD	114,6590	114,3379
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Clase C Acum.	USD	240,3466	240,1783
Clase I Acum.	USD	244,8135	244,6421
Clase IZ Acum.	USD	241,3862	241,2172

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ajuste de precios al valor razonable

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, puede aplicarse el ajuste de precios al valor razonable para proteger los intereses de los Partícipes de la Sociedad con respecto a las prácticas de «market timing» (momento propicio de llegada al mercado). Por consiguiente, en el caso de fondos cuya cartera está invertida principalmente en mercados que en el momento de la valoración se encuentran cerrados, en periodos marcados por la volatilidad del mercado y previa derogación de las disposiciones anteriores y descritas en la sección «Cálculo del Valor liquidativo por Participación», los Consejeros pueden permitir que el Administrador del fondo ajuste el Valor liquidativo por Participación con el fin de reflejar de forma más precisa el valor razonable de las inversiones del fondo en el momento de la valoración.

El ajuste de precios al valor razonable se basa en los estados financieros, que se elaboran sobre la base del último Valor liquidativo calculado durante el ejercicio, que fue el 31 de diciembre de 2025 para todos los Subfondos, con la excepción de los 36 Subfondos mencionados en el apartado «Valor liquidativo» de la sección «Políticas contables» (página 936), en los que el 31 de diciembre no fue un día de negociación y, por lo tanto, el último VL se calculó el 30 de diciembre.

No obstante, los Consejeros se reservan el derecho a ampliar la aplicación del ajuste de precios al valor razonable con relación a otros Subfondos, siempre que lo consideren oportuno.

El último día de cálculo del VL, se ajustaron los siguientes Subfondos.

Subfondo	Divisa	Total Ajuste
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	20.206.038
Schroder ISF Global Equity	USD	5.827.599
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	271.029.363
Schroder ISF UK Equity	GBP	1.419
Schroder ISF US Large Cap	USD	16.471.209
Schroder ISF All China Equity	USD	1.582.690
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	434.986
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	2.618.292
Schroder ISF Asian Total Return	USD	14.917.754
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	1.030.161
Schroder ISF China A	USD	10.387.640
Schroder ISF China A All Cap	USD	274.995
Schroder ISF China Opportunities	USD	4.809.046
Schroder ISF Circular Economy	USD	7.328
Schroder ISF Emerging Asia	USD	20.518.245
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	1.104.448
Schroder ISF Emerging Markets	USD	17.346.839
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	1.459.780
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	49.552
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	66.732
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	584.668
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	67.591
Schroder ISF European Special Situations	EUR	268.989
Schroder ISF European Value	EUR	1.409.252
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	476.447
Schroder ISF Global Alternative Energy*	USD	1.120.773
Schroder ISF Global Cities	USD	378.179
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	3.679.981
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	148.000
Schroder ISF Global Consumer Trends*	USD	11.817
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	1.758.917
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	6.667.280
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	428.842
Schroder ISF Global Energy	USD	479.025
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	4.210
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	444.177
Schroder ISF Global Gold	USD	5.626.803
Schroder ISF Global Innovation*	USD	1.195.046
Schroder ISF Global Recovery	USD	2.323.436
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	175.609
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	38.679
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	7.346.054
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	121.443

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ajuste de precios al valor razonable (continuación)

Subfondo	Divisa	Total Ajuste
Schroder ISF Greater China	USD	10.109.513
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	145.918
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	26.305.508
Schroder ISF Indian Equity	USD	183.590
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	137.932
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	158.492.674
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	24.151.516
Schroder ISF Latin American	USD	378.948
Schroder ISF Robotics and Automation*	USD	20.030
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	867.397
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	793.297
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	135.094
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	428.813
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	456.032
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	232.708
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	7.781.835
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.136.754
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	888.253
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1.148.340
Schroder ISF Commodity	USD	3.075
Schroder ISF Dynamic Income	USD	150.458
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	EUR	32.833
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	3.039
Schroder ISF Global High Yield	USD	2

Reinversión de garantías en efectivo

Con el propósito de mitigar el riesgo de contraparte, los Subfondos que realicen operaciones de cobertura de divisas vinculadas con clases de participaciones cubiertas abonarán o recibirán de la contraparte garantías en efectivo con una periodicidad diaria, lo que les permitirá reducir su exposición durante la vigencia del contrato a plazo. Las Gestoras de inversiones podrán reinvertir las garantías en efectivo recibidas de la contraparte en relación con la cobertura de divisas, de conformidad con los objetivos de inversión del Subfondo.

Plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores

Las plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores se establecen mediante el coste medio e incluyen los costes de transacción.

Ingresos

Los dividendos se anotan como ingresos en su fecha exdividendo. Los ingresos por intereses se devengan diariamente e incluyen la amortización de primas y la acumulación de descuentos, cuando corresponda. Los intereses bancarios se abonan a los Subfondos en el momento de su recepción.

Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo existentes se valoran al último precio disponible el día de cálculo del Valor liquidativo sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de los contratos. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Plusvalía/(Minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo».

Contratos de futuros

Los contratos de futuros se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del VL. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Plusvalía/(Minusvalía) latente sobre contratos de futuros financieros».

Contratos de opciones

Los contratos de opciones se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del VL. El valor de mercado neto se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado» en el caso de los activos y el epígrafe «Contratos de opciones vendidas y swaptions a valor de mercado» en el caso de los pasivos.

Contratos de swaps de tasas de inflación

La Sociedad invierte en swaps de inflación como parte de su estrategia de inversión. Los swaps de inflación se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del VL a su valor intrínseco. El método de valoración implica la determinación del valor actual neto de flujos de caja futuros en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de inflación, a 31 de diciembre de 2025, se indica en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de swaps a valor razonable».

Contratos de swaps de tipos de interés

Con el propósito de ofrecer cobertura frente a las fluctuaciones de los tipos de interés, la Sociedad puede emplear swaps de tipos de interés. Dichos contratos deben estar denominados en las divisas de denominación de los activos de dicho Subfondo (o en divisas que probablemente vayan a fluctuar de manera similar) y deben cotizar en una bolsa o negociarse en un Mercado regulado. Los swaps de tipos de interés se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del Valor liquidativo a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso de un valor actual para cada serie de tipo de interés y de capital convertida a la divisa del Subfondo en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de tipos de interés, a 31 de diciembre de 2025, se indica en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de swaps a valor razonable».

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Un contrato de swap de incumplimiento crediticio es una operación de derivados crediticios en la que dos partes celebran un acuerdo en virtud del cual una parte paga a la otra un cupón periódico fijo durante la vigencia del mismo. La otra parte no realiza ningún pago a menos que se produzca un evento crediticio relacionado con un activo de referencia predeterminado. En caso de que se produzca tal evento, la parte realizará un pago a la otra parte y el swap dejará de tener efecto. El valor de los valores subyacentes se tendrá en cuenta a la hora de calcular las facultades en materia de inversión y endeudamiento aplicables a los distintos emisores. Los valores de mercado se registran en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de swaps a valor razonable». Los cambios en las plusvalías o minusvalías latentes se incluyen en el epígrafe «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swaps» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. Cuando se cierra un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en el epígrafe «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) materializada sobre contratos de swaps» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial.

Contratos de swaps de rentabilidad total

La Sociedad puede emplear swaps de rentabilidad total. Un swap de rentabilidad total es un contrato financiero bilateral que permite a la Sociedad disfrutar de todos los beneficios de flujo de caja de un activo sin poseer realmente ese activo (el «Activo de referencia»). La Sociedad deberá pagar una comisión periódica (pago fijo o variable) a cambio de su derecho a recibir la rentabilidad total del Activo de referencia (cupones, dividendos y plusvalías o minusvalías). El Activo de referencia puede ser prácticamente cualquier activo, índice o cesta de activos que sea una inversión apta para la Sociedad. Por su parte, la Sociedad puede emplear dichos instrumentos para ganar exposición a un mercado apto o para fines de cobertura.

La Sociedad solo realizará una operación de swaps de rentabilidad total con entidades financieras especializadas en este tipo de operaciones. Además, la utilización de swaps de rentabilidad total debe ser acorde con los objetivos y las políticas de inversión, y el perfil de riesgo del correspondiente Subfondo. Los compromisos totales que surjan debido al uso de swaps de rentabilidad total, junto con los compromisos totales que surjan debido al uso de otros instrumentos derivados, no podrán superar en ningún momento el patrimonio neto del Subfondo en cuestión.

Los swaps de rentabilidad total se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del Valor liquidativo. La plusvalía o la minusvalía latente sobre los swaps de rentabilidad total al cierre del ejercicio está representada por los valores de los intereses por percibir (o pagar), sobre la base de los tipos de interés de los correspondientes acuerdos de swap, menos (o más, respectivamente) el valor del rendimiento por pagar (o percibir, respectivamente), sobre la base del valor de rentabilidad total de los activos subyacentes, que se calcula a partir del valor razonable de los bonos más el cupón de dichos instrumentos de deuda para el periodo del swap correspondiente. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de swaps a valor razonable».

Comisiones y gastos

Comisiones de gestión

Las Gestoras de inversiones tienen derecho a recibir por sus servicios unas comisiones de gestión que se calcularán y acumularán diariamente sobre la base del Valor liquidativo de los Subfondos, y que se abonarán mensualmente. Para pagar dichas comisiones de gestión no se utilizará el patrimonio neto generado por las clases de participaciones I y J, independientemente de los gastos de los Inversores impuestos directamente por Schroders. Los tipos actuales pagaderos a 31 de diciembre de 2025, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se reflejan en la tabla de las páginas 952-975.

Comisiones de rentabilidad

De acuerdo con las disposiciones del folleto informativo vigente, se aplicó una comisión de rentabilidad a un Subfondo. Por consiguiente, las Gestoras de inversiones de los Subfondos pertinentes tienen derecho a percibir una comisión de rentabilidad de los Subfondos, además de la comisión de gestión, siempre y cuando el incremento del Valor liquidativo por Participación del Subfondo durante el año natural supere el valor de referencia correspondiente a lo largo del mismo periodo, conforme al principio de cota máxima, es decir, tomando como referencia el Valor liquidativo por Participación al final de cualquier periodo de rentabilidad previo (la Cota máxima). El periodo de rentabilidad será normalmente cada ejercicio, a no ser que el Valor liquidativo por Participación al final del ejercicio sea inferior a la Cota máxima, en cuyo caso el periodo de rentabilidad comenzará a contarse a partir de la fecha de la Cota máxima.

Si se decide introducir una comisión de rentabilidad para un Subfondo durante un ejercicio, su primer periodo de rentabilidad comenzará en la fecha en que se introduzca dicha comisión. La comisión de rentabilidad es del 20% del rendimiento superior y se paga anualmente en enero. Para obtener más detalles acerca del cálculo de la comisión de rentabilidad, remítase al folleto informativo vigente.
El Subfondo para el que se calcularon comisiones de rentabilidad durante el ejercicio analizado, así como los detalles de la Gestora de inversiones y el valor de referencia, se exponen en la siguiente tabla.

Subfondos	Gestora de inversiones	Valor de referencia
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	Euro Short Term Rate

No se cargaron comisiones de rentabilidad durante el ejercicio analizado.

Comisiones de distribución

La comisión de distribución representa el coste cobrado al Subfondo por la distribución de las Clases de participaciones y se expresa como un porcentaje del patrimonio neto. Las comisiones actuales pagaderas, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se encuentran en el folleto actual.

Comisiones del Depositario y el Administrador

El Depositario y el Administrador de los Subfondos tienen derecho a recibir comisiones por los servicios relacionados proporcionados de conformidad con las prácticas comunes de Luxemburgo, pagaderas mensualmente con cargo al patrimonio neto del Subfondo.

Gastos de explotación

Los Subfondos pagan otros Gastos de explotación en los que se incurra en el funcionamiento de la Sociedad, que se componen de comisiones legales y que son principalmente honorarios de auditoría, legales y de publicación. Consulte el epígrafe «Gastos de explotación» que se muestra en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial.

Honorarios de los consejeros

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, Richard Mountford recibió una remuneración de 90.000 EUR, y Hugh Mullan, una remuneración de 65.000 EUR. Bernard Herman y Eric Bertrand recibieron cada uno una remuneración de 80.000 EUR. Yves Francis recibió una remuneración de 85.000 EUR.

Los demás Consejeros han renunciado a su remuneración.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Fiscalidad

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto sobre la renta ni sobre las plusvalías en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la Sociedad en Luxemburgo es la denominada «taxe d'abonnement», cuyo tipo es del 0,05% anual sobre la base del valor liquidativo de cada Subfondo al final del correspondiente trimestre, y que se calcula y abona trimestralmente. En el caso de cualquier Clase de participaciones o Subfondo que cuente exclusivamente con Inversores institucionales (conforme al significado de dicho término recogido en el artículo 174 de la Ley del 17 de diciembre de 2010), el impuesto se gravará a un tipo del 0,01% anual.

Los ingresos por intereses y dividendos recibidos por la Sociedad pueden estar sujetos a una retención no recuperable en los países de origen. La Sociedad podrá estar sujeta a impuestos sobre revalorización materializada o latente del capital de sus activos en los países de origen y las disposiciones a este respecto pueden ser reconocidas en ciertas jurisdicciones.

Las plusvalías realizadas a partir de la enajenación de las acciones cotizadas en la India en un plazo de 12 meses después de la compra (plusvalías a corto plazo) están sujetas a un impuesto indio sobre las plusvalías del 20%. La enajenación de las acciones cotizadas en la India en un plazo de 12 meses después de la compra (plusvalías a corto plazo) está sujeta a un impuesto indio sobre las plusvalías del 12,5%. Los impuestos sobre las plusvalías se tienen en cuenta cuando se originan a los tipos aplicables para una plusvalía a corto o a largo plazo, sin tener en cuenta una provisión. Los impuestos sobre las plusvalías se acumulan en el valor liquidativo y se incluyen en el balance bajo el epígrafe «Otros pasivos», así como en el estado de operaciones y variación patrimonial bajo el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo» para los impuestos sobre las plusvalías vinculados a las plusvalías materializadas y bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo» para la plusvalía latente de las inversiones durante el ejercicio.

Cambios en los Subfondos

En el domicilio social de la Sociedad puede obtenerse gratuitamente, previa solicitud, una lista que especifica las compras y las ventas totales para cada Subfondo que se realizaron durante el ejercicio analizado.

Operaciones realizadas para fines distintos al de cobertura

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, la Sociedad puede, para fines distintos al de cobertura, comprar y vender contratos de futuros, contratos a plazo sobre divisas, instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC, incluidos, entre otros, swaps de rentabilidad total, contratos por diferencias u otros instrumentos financieros derivados de características similares y swaps de renta variable, siempre que la Sociedad solo realice operaciones de swaps de renta variable con entidades financieras de alta calificación, especializadas en este tipo de operación.

Información sobre los costes de transacción

Los costes de operación son los impuestos y las comisiones de agentes relacionados con la compra y la venta de valores mobiliarios. Los costes de transacción del depositario no están incluidos en esta tabla. Consulte el epígrafe «Comisiones del Depositario» que figura en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial, que incluye los costes de transacción de depósito que representan los cargos de tipo fijo por mercado cobrados por el depositario por el servicio de las transacciones de cartera. Los Subfondos de renta fija generalmente muestran la cifra cero, dado que las comisiones de agentes se incluyen en el diferencial, el cual se excluye del cálculo en virtud del Anexo I, Apéndice B, Capítulo V de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo. Los costes de transacción de las cestas de contratos por diferencias se incluyen en el valor de mercado. Los costes de transacción correspondientes al ejercicio analizado son los siguientes:

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	6.075.117
Schroder ISF EURO Equity	EUR	1.132.529
Schroder ISF Global Equity	USD	1.643.588
Schroder ISF Italian Equity	EUR	66.849
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	–
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	21.825
Schroder ISF UK Equity	GBP	151.829
Schroder ISF US Large Cap	USD	161.230
Schroder ISF All China Equity	USD	646.904
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	127.228
Schroder ISF Asian Equity Impact*	USD	15.859
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	529.120
Schroder ISF Asian Smaller Companies*	USD	723.329
Schroder ISF Asian Total Return	USD	5.321.880
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	580.460
Schroder ISF China A	USD	3.467.381
Schroder ISF China A All Cap	USD	123.109
Schroder ISF China Opportunities	USD	2.432.793
Schroder ISF Circular Economy	USD	3.763
Schroder ISF Emerging Asia	USD	12.761.638
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	329.615
Schroder ISF Emerging Markets	USD	7.259.785
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	645.042
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	27.041
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	33.973
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	284.628
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	158.776

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF European Equity Impact	EUR	4.578
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	40.402
Schroder ISF European Special Situations	EUR	280.439
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	61.077
Schroder ISF European Value	EUR	441.464
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	1.341.402
Schroder ISF Global Alternative Energy*	USD	449.356
Schroder ISF Global Cities	USD	176.702
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	974.902
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	29.972
Schroder ISF Global Consumer Trends*	USD	5.774
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	382.581
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	3.318.028
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	498.580
Schroder ISF Global Energy	USD	250.876
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	941
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	82.629
Schroder ISF Global Gold	USD	387.141
Schroder ISF Global Innovation*	USD	141.062
Schroder ISF Global Recovery	USD	752.371
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	99.514
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	387
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	31.408
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	1.569.934
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	62.731
Schroder ISF Greater China	USD	5.930.736
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	107.570
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	11.788.287
Schroder ISF Indian Equity	USD	881.017
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	768.495
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	–
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	–
Schroder ISF Latin American	USD	111.861
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	–
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	–
Schroder ISF Robotics and Automation*	USD	11.175
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	253.058
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	400.741
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	USD	1.490
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	46.971
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	17.224
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	572.019
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	614.965
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	276.899
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1.503.703
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	USD	263.230
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	USD	18.699
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.189.094
Schroder ISF QEP Global Core	USD	960.343
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*	USD	110.764
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	142.384
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	USD	6.017
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	74.115
Schroder ISF Commodity	USD	1.762
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	–

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Dynamic Income	USD	42.502
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	EUR	4.321
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	45.510
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	–
Schroder ISF Global Managed Growth*	USD	–
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	43.381
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	237.886
Schroder ISF Global Target Return	USD	67.910
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	8.122
Schroder ISF Japan DGF	JPY	–
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	355.719
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	USD	5.318
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*	EUR	1.948
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	53.418
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	–
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	9.169
Schroder ISF EURO Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	–
Schroder ISF Global Bond	USD	–
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	–
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	–
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*	USD	–
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	–
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	GBP	–
Schroder ISF All China Credit Income	USD	–
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	–
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	21.374
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	–
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	–
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	11.642
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	–
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	–
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	–
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	–
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	–
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	8.375
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	2
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	–
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	–
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	–
Schroder ISF Global High Yield	USD	466
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*	EUR	–
Schroder ISF Securitised Credit	USD	–
Schroder ISF Social Impact Credit*	USD	–
Schroder ISF Strategic Bond	USD	37.266
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	2
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	–
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	EUR	–

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	–
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	EUR	868
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	USD	–
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	42
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	–
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	–

Límites de inversión

Para garantizar la admisibilidad para el Plan de Ahorro en Acciones francés (PEA, por sus siglas en francés), a 31 de diciembre de 2025, Schroder ISF EURO Equity invertirá al menos el 75% de sus activos en valores de renta variable emitidos por empresas que tengan su sede social en la Unión Europea, o en un estado del EEE que haya firmado un convenio fiscal con Francia y que incluya una cláusula sobre la lucha contra el fraude y la evasión de impuestos.

Inversiones cruzadas entre Subfondos

A fecha de 31 de diciembre de 2025, la cantidad total de inversiones cruzadas entre Subfondos ascendía a 1.932.290.496 EUR. En consecuencia, el Valor liquidativo total al final del año, sin tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Subfondos, alcanzaba 136.700.991.246 EUR. Los detalles sobre las inversiones cruzadas entre Subfondos se dan a conocer en la siguiente tabla:

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Indian Opportunities - Clase I Acum. USD	USD	192.889.690	3,04
	USD	**192.889.690**	**3,04**
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Clase I Acum. USD	USD	46.504.849	0,70
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Clase I Acum. USD	USD	62.969.725	0,95
	USD	**109.474.574**	**1,65**
Schroder ISF Emerging Markets ex China			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Clase I Acum. USD	USD	469.841	1,39
	USD	**469.841**	**1,39**
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Clase I Acum. USD	USD	6.194.489	0,51
	USD	**6.194.489**	**0,51**
Schroder ISF Dynamic Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Clase I Dist. USD	USD	5.223.499	1,88
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. USD	USD	5.687.842	2,04
	USD	**10.911.341**	**3,92**
Schroder ISF Dynamic Opportunities*			
Schroder ISF Global Gold - Clase I Acum. USD	EUR	491.706	0,96
	EUR	**491.706**	**0,96**
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF Emerging Europe - Clase I Acum. EUR	USD	2.335.335	2,47
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Clase I Acum. USD	USD	152.781	0,16
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Clase I Acum. USD	USD	2.671.378	2,84
	USD	**5.159.494**	**5,47**
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Clase I Acum. USD	EUR	4.958.020	0,84
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Clase I Acum. USD	EUR	7.880.780	1,34

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Inversiones cruzadas entre Subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Global Diversified Growth (continuación)			
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Clase I Acum. USD	EUR	35.438.172	6,01
Schroder ISF Global Equity - Clase I Acum. USD	EUR	99.303.349	16,85
Schroder ISF Global Gold - Clase I Acum. USD	EUR	11.970.714	2,03
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	18.404.913	3,12
Schroder ISF QEP Global Active Value - Clase I Acum. USD	EUR	47.373.520	8,04
Schroder ISF QEP Global Core - Clase I Acum. USD	EUR	111.080.057	18,85
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit - Clase IZ Acum. EUR Cubierta	EUR	17.669.877	3,00
	EUR	**354.079.402**	**60,08**
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF Emerging Europe - Clase X9 EUR Acum.	EUR	4.297	0,00
Schroder ISF Global Gold - Clase I Acum. USD	EUR	3.984.711	0,48
SISF Dynamic Opportunities - Clase I Acum. EUR	EUR	5.995.232	0,72
	EUR	**9.984.240**	**1,20**
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Clase I Dist. USD	USD	27.414.471	3,08
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Clase I Dist. USD	USD	44.804.282	5,04
	USD	**72.218.753**	**8,12**
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	52.896.251	6,24
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Clase I Acum. EUR	USD	33.726.746	3,98
Schroder ISF Commodity - Clase I Acum. USD	USD	25.654.222	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Clase I Acum. USD	USD	17.056.518	2,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Clase I Dist. USD	USD	63.640.790	7,51
Schroder ISF EURO High Yield - Clase I Acum. EUR	USD	16.757.934	1,98
Schroder ISF Global Gold - Clase I Acum. USD	USD	25.880.715	3,05
Schroder ISF QEP Global Core - Clase I Acum. USD	USD	42.020.485	4,96
	USD	**277.633.661**	**32,76**
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Clase I Acum. USD	EUR	5.821.591	8,58
	EUR	**5.821.591**	**8,58**
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Clase I Acum. USD	JPY	12.510.592.398	10,70
Schroder ISF Asian Total Return - Clase I Acum. USD	JPY	2.746.429.648	2,35
Schroder ISF China Opportunities - Clase I Acum. USD	JPY	6.970.950	0,01
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Clase I Acum. USD	JPY	9.667.765.588	8,27
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Clase I Acum. EUR	JPY	11.148.103.104	9,53
Schroder ISF European Value - Clase I Acum. EUR	JPY	2.328.583.104	1,99
Schroder ISF Global Corporate Bond - Clase I Acum. USD	JPY	20.644.704.269	17,64
Schroder ISF Global Equity - Clase I Acum. USD	JPY	2.864.552.098	2,45
Schroder ISF QEP Global Core - Clase I Acum. USD	JPY	2.318.740.003	1,98
Schroder ISF US Large Cap - Clase I Acum. USD	JPY	6.292.651.023	5,38
	JPY	**70.529.092.185**	**60,30**
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF China A - Clase I Acum. USD	USD	340.787	0,03
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. USD	USD	51.089.733	3,96
SISF Asian Convertible Bond - Clase I Acum. USD	USD	19.449.429	1,51
	USD	**70.879.949**	**5,50**

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Inversiones cruzadas entre Subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF EURO Liquidity - Clase I Acum. EUR	EUR	2.624.761	9,69
	EUR	**2.624.761**	**9,69**
Schroder ISF EURO Bond			
Schroder ISF EURO Short Term Bond - Clase I Acum. EUR	EUR	17.714.184	3,25
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. EUR Cubierta	EUR	33.807.871	6,19
	EUR	**51.522.055**	**9,44**
Schroder ISF Global Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	41.629.232	3,99
Schroder ISF Global Credit High Income - Clase I Acum. USD	USD	26.068.918	2,50
	USD	**67.698.150**	**6,49**
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	EUR	7.762.568	2,26
	EUR	**7.762.568**	**2,26**
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Clase I Acum. CNH Cubierta	HKD	128.956.706	4,59
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	HKD	80.694.345	2,88
	HKD	**209.651.051**	**7,47**
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	USD	26.584.402	4,07
	USD	**26.584.402**	**4,07**
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Clase I Acum. USD	USD	3.910.404	2,51
	USD	**3.910.404**	**2,51**
Schroder ISF Emerging Market Bond			
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency - Clase I Acum. USD	USD	20.267.622	0,86
	USD	**20.267.622**	**0,86**
Schroder ISF Global Convertible Bond			
SISF Asian Convertible Bond - Clase I Acum. USD	USD	6.317.411	0,50
	USD	**6.317.411**	**0,50**
Schroder ISF Global Credit High Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	5.949.399	1,45
	USD	**5.949.399**	**1,45**
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Global Credit High Income - Clase I Acum. USD	USD	140.378.383	1,80
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. USD	USD	18.476	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Clase I Acum. EUR	USD	231.065.705	2,95
	USD	**371.462.564**	**4,75**
Schroder ISF Strategic Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	12.318.835	2,14
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Clase I Acum. EUR	USD	24.252.884	4,21
	USD	**36.571.719**	**6,35**

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Tipos de cambio

Los tipos de cambio utilizados para el cálculo del total consolidado en EUR de los Estados financieros en la fecha del informe son los siguientes:

Divisa	Tipo
EUR = 1	
CHF	0,9305
GBP	0,8728
HKD	9,1395
JPY	184,1478
RMB	8,1953
USD	1,1742

Hechos posteriores

El 7 de enero de 2026, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:
Schroder ISF Asian Total Return Y2 Acum. GBP
Schroder ISF Asian Total Return Y2 Dist. GBP AV
Schroder ISF Euro High Yield C Acum. USD
Schroder ISF Global Climate Change Equity A Dist. EUR QV
Schroder ISF Global High Yield I Dist. GBP Cubierta QV
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity Y Acum. USD
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity Y Dist. USD AV

El 26 de enero de 2026, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:
Schroder ISF Global Credit Income A Dist. JPY Cubierta MVT
Schroder ISF Global Credit Income U Dist. JPY Cubierta MVT
Schroder ISF US Large Cap A Dist. MVT
Schroder ISF US Large Cap U Dist. MVT

El 25 de febrero de 2026, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:
Schroder ISF Euro Equity A Dist. MVT USD
Schroder ISF Euro Equity U Dist. MVT USD
Schroder ISF Global Equity Alpha A Dist. MVT USD
Schroder ISF Global Equity Alpha U Dist. MVT USD
Schroder ISF Global Gold A Dist. MVT USD
Schroder ISF Global Gold U Dist. MVT USD

El 12 de marzo de 2026, se liquidó el Schroder ISF Emerging Markets Value Fund.

El 18 de marzo de 2026, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:
Schroder ISF Euro High Yield IZ Dist. JPY
Schroder ISF Euro High Yield IZ Dist. JPY Cubierta
Schroder ISF Frontier Markets Equity IZ Acum.
Schroder ISF Global Equity A Acum. EUR
Schroder ISF Global Equity A Acum. EUR Cubierta
Schroder ISF Global Equity C Acum. EUR Cubierta
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income A1 Dist.
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income A Dist. MVT1
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income A Dist. MVT2
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income A Dist. Cubierta
Schroder ISF US Large Cap X2 Acum
Schroder ISF US Large Cap X2 Acum. EUR
Schroder ISF US Large Cap X2 Acum. EUR Cubierta
Schroder ISF US Large Cap X2 Acum. GBP
Schroder ISF US Large Cap X2 Dist. GBP
Schroder ISF US Large Cap X2 Dist. GBP Cubierta

El 25 de marzo de 2026, se liquidó el Schroder ISF All China Credit Income.

El 30 de marzo de 2026, el nombre del Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration Fund cambió a Schroder ISF Global Credit Income Short Duration.

El 1 de abril de 2026, se liquidó el Schroder ISF QEP Emerging Markets ex China Core.

El 8 de abril de 2026, se liquidó el Schroder ISF Circular Economy.

El 14 de abril de 2026, el Schroder ISF European Alpha Absolute Return se fusionó con el Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced.

El 15 de abril de 2026, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:
Schroder ISF Global Gold Y Acum. GBP
Schroder ISF Global Gold Y Dist. GBP
Schroder ISF Global Gold Y Acum. GBP Cubierta
Schroder ISF Global Gold Y Dist. GBP Cubierta
Schroder ISF Global Sustainable Value IZ Dist. EUR Cubierta
Schroder ISF Securitised Credit X Acum.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Hechos posteriores (continuación)

El 22 de abril de 2026, se liquidaron las siguientes clases de participaciones:
Schroder ISF China A All Cap E Acum.
Schroder ISF Commodity E Acum. CHF Cubierta
Schroder ISF Commodity E Acum. EUR Cubierta
Schroder ISF Commodity E Acum. GBP Cubierta
Schroder ISF Global Climate Leaders E Acum. EUR Cubierta
Schroder ISF Global Recovery E Acum. GBP Cubierta
Schroder ISF Global Sustainable Value E Acum. EUR Cubierta
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core E Acum.
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core E Acum. EUR
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core E Acum. GBP

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Opportunities	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%
Clase C Acum. SGD	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IS Acum.	0,38%
Clase IS Dist. AV	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Acum.	0,38%
Clase S Acum. EUR	0,38%
Clase S Dist.	0,38%
Clase X Acum.	0,60%
Clase X Acum. EUR	0,60%
Clase X Acum. GBP	0,60%
Schroder ISF EURO Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%
Clase C Acum. USD	0,75%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase CN Acum.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase K1 Acum.	0,75%
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase K1 Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Equity	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,25%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. EUR	0,45%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,45%
Clase C Dist.	0,45%
Clase IS Dist. AV	0,21%
Clase IZ Acum.	0,45%
Clase IZ Dist. SV	0,45%
Clase S Dist.	0,21%
Schroder ISF Italian Equity	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Dist.	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Schroder ISF Japanese Equity	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CZK	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. USD	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. EUR AV	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. USD	0,75%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase X Acum. GBP	0,10%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase Z Acum.	0,63%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase Z Dist.	0,63%
Schroder ISF Swiss Equity	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Swiss Equity (continuación)	
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Dist.	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase Z Acum.	0,63%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase Z Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,63%
Clase Z Dist.	0,63%
Schroder ISF UK Equity	
Clase A Acum.	1,10%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,10%
Clase A Dist.	1,10%
Clase A Dist. EUR	1,10%
Clase A Dist. USD	1,10%
Clase A1 Acum.	1,10%
Clase B Acum.	1,10%
Clase B Dist.	1,10%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. EUR	0,60%
Clase C Dist. USD	0,60%
Clase S Acum.	0,30%
Clase S Dist.	0,30%
Clase Z Acum.	0,60%
Clase Z Dist.	0,60%
Schroder ISF US Large Cap	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. NOK	1,25%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SGD	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. GBP	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,55%
Clase C Acum. EUR	0,55%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,55%
Clase C Acum. GBP	0,55%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,55%
Clase C Dist.	0,55%
Clase IZ Acum.	0,55%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF US Large Cap (continuación)	
Clase IZ Acum. EUR	0,55%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,55%
Clase S Acum.	0,38%
Clase S Dist.	0,38%
Clase X Acum.	0,25%
Clase X Acum. EUR	0,25%
Clase X Acum. GBP	0,25%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase X Dist. AV	0,30%
Clase X Dist. EUR AV	0,30%
Clase X Dist. GBP AV	0,25%
Clase X1 Acum. GBP	0,10%
Clase X1 Dist. GBP AV	0,30%
Clase Y Acum.	0,25%
Clase Y Acum. EUR	0,25%
Clase Y Acum. GBP	0,25%
Clase Y Dist. AV	0,29%
Clase Y Dist. EUR AV	0,29%
Clase Y Dist. GBP AV	0,25%
Clase Y1 Acum.	0,29%
Clase Y1 Acum. EUR	0,29%
Clase Y1 Acum. GBP	0,29%
Clase Y1 Dist. GBP AV	0,29%
Clase Z Acum. EUR	0,63%
Schroder ISF All China Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase E Acum.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Dist. AV	0,75%
Clase IZ Dist. GBP AV	0,75%
Clase X Acum.	0,60%
Clase X Acum. EUR	0,60%
Clase X Dist. GBP	0,60%
Clase Y Acum.	0,60%
Clase Y Acum. EUR	0,60%
Clase Y Dist. GBP	0,60%
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. AUD	1,50%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. CHF	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. SGD	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (continuación)	
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist. QV	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Asian Equity Impact*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase E Acum.	0,50%
Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Asian Equity Yield	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,50%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. CHF	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Dist.	1,00%
Clase IS Dist. SV	0,50%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase S Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%
Clase U Acum.	1,50%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase U Dist. MF	1,50%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Schroder ISF Asian Smaller Companies*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Schroder ISF Asian Total Return	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. SGD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Dist. GBP	1,00%
Clase IS Acum.	0,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Total Return (continuación)	
Clase IS Dist. AV	0,50%
Clase IS Dist. GBP AV	0,50%
Clase IZ Acum.	0,88%
Clase S Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%
Clase S Dist. GBP	0,50%
Clase Y Acum.	0,88%
Clase Y1 Acum.	1,50%
Clase Z Acum.	0,88%
Clase Z Acum. GBP	0,88%
Clase Z GBP Dist. AV	0,88%
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. CHF	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase S Acum.	0,50%
Schroder ISF China A	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase E Acum.	0,50%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase IZ Acum. EUR	1,00%
Clase Y Acum.	0,75%
Schroder ISF China A All Cap	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. RMB	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase E Acum.	0,50%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase K1 Acum.	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF China Opportunities	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. AV	1,50%
Clase A Dist. HKD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase D Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase K1 Acum.	1,00%
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	1,00%
Clase K1 Acum. EUR	1,00%
Clase K1 Acum. HKD	1,00%
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase K1 Dist. AV	1,00%
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	1,00%
Schroder ISF Circular Economy	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist. AV	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR AV	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Emerging Asia	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Clase X Acum.	0,70%
Clase X Acum. EUR	0,70%
Clase X Acum. EUR Cubierta	0,70%
Clase X Dist. GBP	0,70%
Clase Y Acum.	0,90%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Asia (continuación)	
Clase Y Acum. EUR	0,90%
Clase Y Acum. SGD	0,90%
Clase Y1 Acum.	0,70%
Clase Y1 Acum. EUR	0,70%
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	0,70%
Clase Y1 Dist.	0,70%
Clase Y1 Dist. EUR	0,70%
Clase Y1 Dist. GBP	0,70%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Schroder ISF Emerging Europe	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. CZK	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. AUD	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IS Acum.	0,50%
Clase IS Dist. AV	0,50%
Clase S Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%
Clase X Acum. EUR	0,68%
Clase X Acum.[§]	0,40%
Clase X1 Acum. GBP	0,75%
Clase X2 Acum. EUR Cubierta[§]	0,73%
Clase X2 Acum.[§]	0,73%
Clase X3 Acum. EUR[§]	0,54%
Clase X3 Acum. GBP[§]	0,54%
Clase X3 Acum. NOK	0,54%
Clase X3 Acum. SEK	0,54%
Clase X3 Acum.[§]	0,54%
Clase X3 Dist. EUR QV[§]	0,54%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Markets (continuación)	
Clase X3 Dist. GBP QV[§]	0,54%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase E Acum.	0,40%
Clase X Acum.	0,58%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase E Acum.	0,50%
Clase E Acum. EUR	0,50%
Clase E Acum. GBP	0,50%
Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets ex China	
Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. AV	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Dist. AV	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase S Acum.	0,38%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,38%
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. MF	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Dist.	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF European Equity Impact	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase E Acum.	0,25%
Clase E Acum. GBP	0,25%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Dist.	0,38%
Clase S Dist. GBP	0,38%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Acum. GBP	0,75%
Schroder ISF European Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase S Acum.	0,50%
Clase Z Acum.	0,75%
Schroder ISF European Special Situations	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. USD AV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Acum. USD	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. USD	0,75%
Clase IZ Dist. AV	0,75%
Clase K1 Acum.	0,75%
Clase K1 Acum. USD	0,75%
Clase K1 Dist. AV	0,75%
Clase S Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase Z Acum.	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. USD	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AV	1,25%
Clase A Dist. GBP AV	1,25%
Clase A Dist. SV	1,25%
Clase A Dist. USD SV	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase C Acum.	0,63%
Clase C Acum. USD	0,63%
Clase C Dist. AV	0,63%
Clase C Dist. GBP SV	0,63%
Clase C Dist. SV	0,63%
Clase C Dist. USD SV	0,63%
Clase S Dist. SV	0,38%
Clase X Dist. GBP	0,45%
Clase Z Acum.	0,63%
Clase Z Dist. GBP AV	0,63%
Schroder ISF European Value	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. GBP	1,00%
Schroder ISF Global Alternative Energy*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Alternative Energy* (continuación)	
Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,38%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase E Dist. GBP	0,38%
Clase IS Dist. GBP SV	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase S Dist. GBP SV	0,38%
Clase U Acum.	1,50%
Clase Y Dist. EUR AV	0,38%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Dist. EUR QV	0,75%
Schroder ISF Global Cities	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP SV	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase X Dist.	0,68%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Dist. EUR	0,75%
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Climate Change Equity (continuación)	
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. GBP	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A CO Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C CO Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Consumer Trends*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Dist. SGD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,50%
Clase AX Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (continuación)	
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase CX Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Dist. QF	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase D Acum.	1,50%
Clase D Acum. EUR	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase X Acum.	0,75%
Clase X Dist. CHF AV	0,60%
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase X Acum.	0,72%
Schroder ISF Global Energy	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. CHF	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Dist.	1,00%
Clase C Dist. GBP	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase X Acum.	0,60%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Equity Impact	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,85%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,85%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Equity Yield	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. HKD	1,50%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR QV	0,75%
Clase IS Dist. GBP QV	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Dist. GBP QV	0,38%
Clase U Acum.	1,50%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase U Dist. MF	1,50%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Schroder ISF Global Gold	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Acum.	0,38%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Gold (continuación)	
Clase U Acum.	1,50%
Schroder ISF Global Innovation*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase F Acum. SGD	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Clase X Acum.	0,69%
Schroder ISF Global Recovery	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,65%
Clase C Dist.	0,65%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase IS Dist. GBP AV	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Dist. GBP AV	0,38%
Clase X Acum.	0,65%
Clase X Dist.	0,68%
Clase X1 Acum.	0,51%
Clase Y Acum. NOK	0,52%
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Schroder ISF Global Social Growth*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. SV	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Social Growth* (continuación)	
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist. SV	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. EUR	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. GBP	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Clase A Acum.	1,30%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,30%
Clase A Acum. EUR	1,30%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase A Acum. SGD	1,30%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,30%
Clase A Dist. EUR AV	1,30%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,30%
Clase A1 Acum.	1,30%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,30%
Clase B Acum.	1,30%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase C Acum. SGD	0,65%
Clase C Dist. EUR QV	0,65%
Clase C Dist. QV	0,65%
Clase F Acum. SGD	1,30%
Clase IS Acum.	0,33%
Clase IS Acum. GBP	0,33%
Clase IS Dist. GBP QV	0,33%
Clase IS Dist. QV	0,33%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase IZ Acum. EUR	0,65%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Sustainable Growth (continuación)	
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase IZ Acum. NOK	0,65%
Clase IZ Acum. SEK	0,65%
Clase IZ Dist. SV	0,65%
Clase S Dist. GBP	0,33%
Clase U Acum.	1,30%
Clase X Acum. JPY	0,40%
Clase X Dist. JPY	0,40%
Clase X1 Acum. EUR	0,65%
Clase X2 Acum. EUR	0,30%
Clase Y Acum. NOK	0,52%
Clase Z Acum. EUR	0,65%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase Z Dist. EUR QV	0,65%
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,50%
Clase A Dist. GBP AV	1,50%
Clase A Dist. MV	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,50%
Clase A1 Dist. MV	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,75%
Clase C Dist. GBP A	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. GBP	0,75%
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	0,75%
Schroder ISF Greater China	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. SGD	1,00%
Clase C Dist. GBP	1,00%
Clase F Acum. SGD	1,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Greater China (continuación)	
Clase IZ Acum.	0,85%
Clase X Acum.	0,68%
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Dist. EUR QV	0,75%
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. CHF	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase D Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Indian Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist. EUR AV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Dist.	1,00%
Clase F Acum. SGD	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Indian Opportunities	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase F Acum. SGD	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Japanese Opportunities	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase C Dist.	1,00%
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Latin American	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. EUR AV	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase Y Acum. GBP	0,60%
Clase Y Dist. GBP AV	0,60%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Clase A Acum.	1,75%
Clase A Acum. DKK	1,75%
Clase A Acum. NOK	1,75%
Clase A Acum. SEK	1,75%
Clase A Dist. DKK QV	1,75%
Clase A Dist. SV	1,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Nordic Micro Cap (continuación)	
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. DKK	1,00%
Clase C Acum. NOK	1,00%
Clase C Acum. SEK	1,00%
Clase C Dist. DKK QV	1,00%
Clase C Dist. SV	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase IZ Acum. DKK	1,00%
Clase IZ Acum. NOK	1,00%
Clase IZ Acum. SEK	1,00%
Clase IZ Dist. DKK QV	1,00%
Clase IZ Dist. SF	1,00%
Clase IZ Dist. SV	1,00%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. DKK[§]	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Dist. DKK QV	1,50%
Clase A Dist. SV	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. DKK[§]	0,75%
Clase C Acum. NOK	0,75%
Clase C Acum. SEK	0,75%
Clase C Dist. DKK QV	0,75%
Clase C Dist. SV	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. DKK	0,75%
Clase IZ Acum. NOK	0,75%
Clase IZ Acum. SEK	0,75%
Clase IZ Dist. DKK QV	0,75%
Clase IZ Dist. SF	0,75%
Clase IZ Dist. SV	0,75%
Schroder ISF Robotics and Automation*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. GBP	0,38%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. MF	1,50%
Clase A Dist. SGD MF	1,50%
Clase AX Acum.	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase F Acum. SGD	1,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Asian Equity (continuación)	
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Clase C Acum. SV	0,65%
Clase C Dist. SV	0,65%
Clase IS Dist. GBP SV	0,33%
Clase IZ Acum. SV	0,65%
Clase IZ Dist. SV	0,65%
Clase S Acum. GBP SV	0,33%
Clase S Dist. GBP SV	0,33%
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. EUR	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase Z Acum.	0,75%
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,85%
Clase C Acum. EUR	0,85%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity (continuación)	
Clase C Dist.	0,85%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase S Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%
Clase X Acum.	1,00%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,85%
Clase C Acum. GBP	0,85%
Clase C Dist.	0,85%
Clase IZ Acum.	0,85%
Clase IZ Acum. GBP	0,85%
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CZK	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. EUR AV	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase C Dist.	0,65%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,38%
Clase X Dist. GBP Cubierta AV	0,38%
Clase X1 Acum.	0,70%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Dist. EUR QV	0,75%
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. EUR	0,38%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core* (continuación)	
Clase E Acum. GBP	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase K1 Acum.	0,75%
Clase K1 Acum. EUR	0,75%
Clase X Acum. GBP	0,10%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase Z Acum. GBP	0,75%
Clase Z Dist. GBP AV	0,75%
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. GBP	0,38%
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. EUR QV	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR	1,25%
Clase B Dist.	1,25%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Dist.	0,65%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase S Acum.	0,33%
Clase S Dist.	0,33%
Clase Z Acum. EUR	0,63%
Schroder ISF QEP Global Core	
Clase A Acum. EUR	0,55%
Clase C Acum.	0,28%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,28%
Clase C Acum. EUR	0,28%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,28%
Clase C Acum. NOK	0,28%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,28%
Clase C Dist.	0,28%
Clase IZ Acum.	0,28%
Clase IZ Acum. EUR	0,28%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,28%
Clase X Dist.	0,23%
Clase X1 Acum.	0,16%
Clase X1 Dist.	0,16%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets* (continuación)	
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase K1 Acum.	0,75%
Clase K1 Acum. EUR	0,75%
Clase Z Acum. GBP	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%
Schroder ISF QEP Global ESG	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase IZ Acum. EUR	0,65%
Clase IZ Acum. GBP	0,65%
Clase S Acum.	0,33%
Clase S Dist.	0,33%
Clase S Dist. GBP	0,33%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	
Clase A Acum.	1,30%
Schroder ISF QEP Global Quality	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase A Acum. NOK	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR	1,25%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. NOK	0,65%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,65%
Clase C Dist.	0,65%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase S Dist.	0,33%
Schroder ISF Commodity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase E Acum.	0,50%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,50%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase S Dist.	0,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Commodity (continuación)	
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,50%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,50%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	
Clase C Acum.	0,70%
Clase IZ Acum.	0,70%
Schroder ISF Dynamic Income	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Acum. HKD	1,25%
Clase A Acum. JPY	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	1,25%
Clase A Dist. CHF Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF2	1,25%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF3	1,25%
Clase A Dist. CNH MF	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta MF3	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,25%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF3	1,25%
Clase A Dist. HKD MF	1,25%
Clase A Dist. HKD MF3	1,25%
Clase A Dist. JPY Cubierta MF3	1,25%
Clase A Dist. JPY MF	1,25%
Clase A Dist. MF	1,25%
Clase A Dist. MF2	1,25%
Clase A Dist. MF3	1,25%
Clase A Dist. QV	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Dist. QV	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Acum. JPY	0,75%
Clase C Dist. CHF Cubierta MF	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	0,75%
Clase C Dist. JPY MF	0,75%
Clase C Dist. MF	0,75%
Clase C Dist. MF2	0,75%
Clase C Dist. QV	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Dist. MF	0,75%
Clase Y Acum.	0,38%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A1 Acum.	1,20%
Clase B Acum.	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR QV	1,25%
Clase A Dist. HKD	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Dist.	1,25%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,25%
Clase AX Dist.	1,25%
Clase AX Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase U Acum.	1,25%
Clase U Dist.	1,25%
Clase U Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist.	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase C Acum.	0,63%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,63%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,63%
Clase D Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase IA Acum.	0,51%
Clase IB Acum.	0,47%
Clase IZ Acum.	0,55%
Schroder ISF Global Managed Growth*	
Clase A Acum.	1,00%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,50%
Clase E Acum.	0,25%
Clase E Acum. ZAR Cubierta	0,25%
Clase IZ Acum.	0,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,25%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. AV	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist.	1,25%
Clase A1 Dist. MF	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Dist.	1,25%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase R Acum.	0,60%
Clase R Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase R Acum. USD Cubierta	0,60%
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Acum. HKD	1,25%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SGD	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Dist. HKD	1,25%
Clase A Dist. NOK Cubierta	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%
Clase A Dist. SGD	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist.	1,25%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase B Dist.	1,25%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (continuación)	
Clase C Dist. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,63%
Schroder ISF Global Target Return	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. HKD	1,25%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Dist. HKD	1,25%
Clase A Dist. JPY Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. MF	1,25%
Clase A Dist. MV	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta QF	1,25%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%
Clase AX Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,63%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase IZ Acum. NZD Cubierta	0,59%
Clase U Acum.	1,25%
Clase U Dist.	1,25%
Clase U Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase U Dist. JPY Cubierta MF	1,25%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase X Acum.	0,64%
Schroder ISF Inflation Plus	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%
Clase A1 Dist. USD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Japan DGF	
Clase C Acum.	0,75%
Clase X Acum.	0,50%
Clase X Dist.	0,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta MF2	1,25%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. HKD MF	1,25%
Clase A Dist. MF2	1,25%
Clase A Dist. MF3	1,25%
Clase A Dist. MF4	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF3	1,25%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase B Dist.	1,25%
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	0,75%
Clase U Acum.	1,25%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,25%
Clase U Dist. MF	1,25%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,25%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	
Clase A Acum.	1,30%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,35%
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income* (continuación)	
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. QV	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist. QV	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Dist.	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	0,75%
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,90%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,90%
Clase C Acum. EUR	0,90%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,90%
Clase C Acum. RMB Cubierta	0,90%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,90%
Clase C Dist.	0,90%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,90%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,90%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,90%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase S Acum.	0,45%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase S Dist.	0,45%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,45%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,45%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,20%
Clase A Dist.	1,20%
Clase B Acum.	1,20%
Clase B Dist.	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AV	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase R Acum.	0,75%
Clase R Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase R Acum. USD Cubierta	0,75%
Schroder ISF EURO Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. CZK	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A1 Acum. USD	0,75%
Clase A1 Dist.	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase B Dist.	0,75%
Clase C Acum.	0,38%
Clase C Dist.	0,38%
Clase IZ Acum.	0,38%
Clase IZ Dist.	0,38%
Clase Z Acum.	0,50%
Schroder ISF EURO Government Bond	
Clase A Acum.	0,40%
Clase A Dist.	0,40%
Clase A1 Acum.	0,40%
Clase B Acum.	0,40%
Clase B Dist.	0,40%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Dist.	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Clase A Acum.	0,50%
Clase A Dist.	0,50%
Clase A1 Acum.	0,50%
Clase B Acum.	0,50%
Clase B Dist.	0,50%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Dist.	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%
Schroder ISF Global Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Acum. SEK Cubierta	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase C Acum. GBP	0,50%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,50%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,50%
Clase C Dist.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,50%
Clase Z Acum. EUR	0,38%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,38%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A1 Dist.	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase B Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase B Dist.	0,75%
Clase C Acum.	0,38%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,38%
Clase C Dist.	0,38%
Clase C Dist. GBP	0,38%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,38%
Clase C Dist. USD Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,33%
Clase Z Dist.	0,33%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,50%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*	
Clase A Acum.	0,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	0,50%
Clase A Dist. QV	0,50%
Clase A1 Acum.	0,50%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,20%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,20%
Clase E Acum.	0,10%
Clase Y Acum.	0,27%
Schroder ISF US Dollar Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. CZK	0,75%
Clase A Acum. EUR	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	0,75%
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	0,75%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist. EUR QV	0,75%
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase A Dist. HKD MFF	0,75%
Clase A Dist. MFF	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A1 Dist.	0,75%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Dist.	0,75%
Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Acum. EUR	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,50%
Clase C Dist.	0,50%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,38%
Clase X Acum.	0,25%
Clase Z Acum.	0,38%
Clase Z Dist.	0,38%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,38%
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	
Clase X Acum.	0,13%
Clase X1 Acum.	0,13%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF All China Credit Income	
Clase A Dist. MF	1,10%
Clase B Acum.	1,10%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase C Acum.	0,55%
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,00%
Clase A Dist. QV	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Dist. QV	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,50%
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	0,50%
Clase C Dist. CHF Cubierta QV	0,50%
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	0,50%
Clase C Dist. QV	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta QV	0,50%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta	0,50%
Clase IZ Dist. QV	0,50%
Clase K1 Acum.	0,50%
Clase K1 Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase K1 Acum. JPY Cubierta	0,50%
Clase K1 Dist. MV	0,50%
Clase X Acum.	0,40%
Clase X Acum. EUR Cubierta	0,40%
Clase X Dist. EUR Cubierta QV	0,40%
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,40%
Clase Y Acum.	0,75%
Clase Y Acum. JPY Cubierta	0,75%
Clase Y Dist. MV	0,75%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,00%
Clase A Dist. HKD	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist.	1,00%
Clase A1 Dist. EUR	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. MF1	0,60%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Bond Total Return (continuación)	
Clase D Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase Z Acum.	0,60%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,60%
Clase Z Dist.	0,60%
Clase Z Dist. EUR	0,60%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,60%
Clase Z Dist. HKD	0,60%
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,63%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase IZ Acum. EUR	0,60%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase Z Acum.	0,50%
Clase Z Acum. EUR	0,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Local Currency Bond (continuación)	
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,50%
Clase Z Dist.	0,50%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,50%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Clase A Acum.	1,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase B Acum.	1,45%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase C Dist. GBP A	0,60%
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,60%
Clase E Acum.	0,40%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,40%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,40%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,40%
Clase IS Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Clase A Acum.	1,45%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase C Acum. CHF Cubierta[§]	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta[§]	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta[§]	0,60%
Clase C Acum. SEK Cubierta[§]	0,60%
Clase C Acum.[§]	0,60%
Clase C Dist. GBP AV[§]	0,60%
Clase X Acum. SEK Cubierta	0,48%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A Dist. SV	0,75%
Clase A Dist. USD Cubierta MV	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Clase Y Acum.	0,33%
Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,32%
Clase Y Acum. USD Cubierta	0,32%
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,32%
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. EUR	0,75%
Clase A Acum. USD	0,75%
Clase B Acum. EUR	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF China Local Currency Bond (continuación)	
Clase C Acum.	0,38%
Clase C Acum. EUR	0,38%
Clase C Acum. USD	0,38%
Clase C Dist. USD	0,38%
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. GBP	1,00%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist.	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist.	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase C Dist. MF1	0,60%
Clase C Dist. MV	0,60%
Clase U Acum.	1,00%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase U Dist. MF	1,00%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. GBP	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist.	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist.	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF EURO Corporate Bond (continuación)	
Clase A Dist.	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A1 Dist.	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase B Dist.	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,45%
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	0,45%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%
Clase C Dist.	0,45%
Clase C Dist. GBP	0,45%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,45%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,45%
Clase IZ Acum.	0,45%
Clase X Acum.	0,25%
Clase X Dist.	0,25%
Clase X1 Acum.	0,40%
Clase Z Acum.	0,38%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,38%
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	0,38%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,38%
Clase Z Dist.	0,38%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Dist.	1,00%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Dist.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase IZ Dist. QV	0,50%
Schroder ISF EURO High Yield	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CZK	1,00%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta AV	1,00%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%
Clase AX Dist. USD Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Dist.	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,50%
Clase IZ Dist. QV	0,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,63%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	0,63%
Clase Z Acum.	0,63%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,63%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,63%
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. AUD Cubierta	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist. HKD MV	0,75%
Clase A Dist. RMB Cubierta	0,75%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A1 Dist.	0,75%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	0,75%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Dist.	0,75%
Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,45%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase C Dist.	0,45%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,45%
Clase IZ Acum.	0,45%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,45%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Corporate Bond (continuación)	
Clase Z Acum.	0,38%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,38%
Clase Z Dist.	0,38%
Clase Z Dist. AUD Cubierta	0,38%
Schroder ISF Global Credit High Income	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,20%
Clase A Dist.	1,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,20%
Clase A Dist. JPY Cubierta MV	1,20%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,20%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,20%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase B Dist.	1,20%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF Global Credit Income	
Clase A Acum.	1,10%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,10%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,10%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,10%
Clase A Acum. EUR	1,10%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,10%
Clase A Acum. HKD	1,10%
Clase A Acum. HKD Cubierta	1,10%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,10%
Clase A Dist.	1,10%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,10%
Clase A Dist. CHF Cubierta MV	1,10%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,10%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,10%
Clase A Dist. EUR MV	1,10%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,10%
Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1,10%
Clase A Dist. HKD	1,10%
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	1,10%
Clase A Dist. MF	1,10%
Clase A Dist. MV	1,10%
Clase A Dist. PLN Cubierta QF	1,10%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,10%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,10%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,10%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,10%
Clase A1 Acum.	1,10%
Clase A1 Dist.	1,10%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	1,10%
Clase A1 Dist. MF1	1,10%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,10%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)	
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,10%
Clase C Acum.	0,55%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,55%
Clase C Acum. EUR	0,55%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,55%
Clase C Acum. SGD Cubierta	0,55%
Clase C Dist.	0,55%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,55%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,55%
Clase C Dist. SGD Cubierta	0,55%
Clase IZ Acum.	0,55%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,55%
Clase IZ Dist. MF	0,55%
Clase U Acum.	1,10%
Clase U Dist.	1,10%
Clase U Dist. AUD Cubierta	1,10%
Clase U Dist. MF	1,10%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,10%
Clase Y Acum.	0,45%
Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,45%
Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,45%
Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,45%
Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,45%
Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,45%
Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,45%
Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,45%
Clase Y Dist. M	0,45%
Clase Y Dist. MV	0,45%
Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,45%
Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,45%
Schroder ISF Global High Yield	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. HKD	1,00%
Clase A Dist. MF	1,00%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist.	1,00%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global High Yield (continuación)	
Clase B Dist.	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. EUR	0,60%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,60%
Clase IS Dist. GBP Cubierta QV	0,30%
Clase IS Dist. QV	0,30%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta QV	0,50%
Clase S Dist.	0,30%
Clase U Acum.	1,00%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase U Dist. MF	1,00%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,20%
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,20%
Clase A Dist. QV	1,20%
Clase A Dist. USD Cubierta QV	1,20%
Clase B Acum.	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase E Acum.	0,30%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,30%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase Z Acum.	0,60%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,60%
Schroder ISF Securitised Credit	
Clase A Acum.	0,70%
Clase A Acum. PLN Cubierta	0,70%
Clase A Dist.	0,70%
Clase A1 Acum.	0,70%
Clase A1 Dist. QV	0,70%
Clase C Acum.	0,35%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,35%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,35%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,35%
Clase C Dist.	0,35%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,35%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,35%
Clase E Acum.	0,20%
Clase IZ Acum.	0,35%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,35%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,35%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,25%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Securitised Credit (continuación)	
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,25%
Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,30%
Clase Y Dist. GBP Cubierta QV	0,30%
Schroder ISF Social Impact Credit*	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist. SV	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Schroder ISF Strategic Bond	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF Strategic Credit	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	0,60%
Clase C Dist. EUR	0,60%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist. USD Cubierta	0,60%
Clase IS Acum.	0,30%
Clase IS Dist. EUR Cubierta SV	0,30%
Clase IS Dist. SV	0,30%
Clase IS Dist. USD Cubierta SV	0,30%
Clase S Acum.	0,30%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Strategic Credit (continuación)	
Clase S Dist.	0,30%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,30%
Clase S Dist. USD Cubierta	0,30%
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. PLN Cubierta	0,75%
Clase A Dist. SF	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Dist. AV	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Clase X Acum.	0,29%
Clase X3 Acum.	1,50%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Dist.	1,00%
Clase C Acum.	0,40%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,40%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,40%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,40%
Clase C Dist.	0,40%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,20%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,20%
Clase A Dist.	1,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase A1 Acum.	1,20%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,20%
Clase A1 Dist.	1,20%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	0,60%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	0,60%
Clase X1 Acum.	1,20%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Clase A Acum.	0,40%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,40%
Clase A Dist.	0,40%
Clase B Acum.	0,40%
Clase B Dist.	0,40%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,20%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,20%
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,20%
Clase E Acum.	0,13%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,13%
Clase E Acum. USD Cubierta	0,13%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,20%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,20%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,20%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Clase A Acum.	0,90%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,90%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	0,90%
Clase A Dist. MV	0,90%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,20%
Clase A Dist. MV	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase E Acum.	0,30%
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF EURO Liquidity	
Clase A Acum.	0,20%
Clase A1 Acum.	0,20%
Clase B Acum.	0,20%
Clase C Acum.	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Clase A Acum.	0,20%
Clase A Acum. EUR	0,20%
Clase A Acum. SGD Cubierta	0,20%
Clase A1 Acum.	0,20%
Clase B Acum.	0,20%
Clase B Acum. EUR	0,20%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. EUR	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

§ Durante el ejercicio, se produjeron los siguientes cambios en las comisiones de gestión:

El 2 de enero de 2025, la comisión de las Clases X2 Acum. y X2 Acum. EUR Cubierta del Schroder ISF Emerging Markets cambió del 0,75% al 0,73%.

El 6 de marzo de 2025, la comisión de la Clase A Acum. DKK de Schroder ISF Nordic Smaller Companies cambió del 1,75% al 1,50%, y la de la Clase C Acum. DKK cambió del 1,00% al 0,75%.

El 2 de mayo de 2025, la comisión de la Clase X Acum. de Schroder ISF Emerging Markets cambió de 1,00% a 0,40%, y las clases X3 cambiaron de 0,60% a 0,54%.

El 10 de junio de 2025, la comisión de la Clase C del Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond cambió del 0,80% al 0,60%.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Opportunities	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Acum. NOK	1,84%
Clase A Acum. SGD	1,84%
Clase A Dist.	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%
Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. EUR	1,04%
Clase C Acum. GBP	1,04%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,08%
Clase C Acum. SGD	1,04%
Clase C Dist.	1,04%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. GBP	0,06%
Clase I Acum. SGD Cubierta	0,07%
Clase I Dist.	0,06%
Clase IS Acum.	0,44%
Clase IS Dist. AV	0,43%
Clase IZ Acum.	0,81%
Clase S Acum.	0,67%
Clase S Acum. EUR	0,66%
Clase S Dist.	0,64%
Clase X Acum.	0,66%
Clase X Acum. EUR	0,66%
Clase X Acum. GBP	0,66%
Schroder ISF EURO Equity	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,86%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,87%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,86%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,86%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,86%
Clase A Dist.	1,83%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,36%
Clase A1 Acum. USD	2,33%
Clase B Acum.	2,43%
Clase B Dist.	2,43%
Clase C Acum.	1,03%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,06%
Clase C Acum. USD	1,03%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,05%
Clase C Dist.	1,03%
Clase CN Acum.	0,94%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,80%
Clase K1 Acum.	0,86%
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	0,88%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF EURO Equity (continuación)	
Clase K1 Acum. USD Cubierta	0,88%
Clase Z Acum.	1,03%
Schroder ISF Global Equity	
Clase A Acum.	1,58%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,61%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,36%
Clase B Acum.	2,18%
Clase C Acum.	0,63%
Clase C Acum. EUR	0,63%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,67%
Clase C Dist.	0,66%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Dist. AV	0,05%
Clase IS Dist. AV	0,26%
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase IZ Dist. SV	0,50%
Clase S Dist.	0,31%
Schroder ISF Italian Equity	
Clase A Acum.	1,56%
Clase A Dist.	1,56%
Clase A1 Acum.	2,31%
Clase B Acum.	2,16%
Clase B Dist.	2,16%
Clase C Acum.	1,01%
Schroder ISF Japanese Equity	
Clase A Acum.	1,58%
Clase A Acum. CZK	1,59%
Clase A Acum. EUR	1,59%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,62%
Clase A Acum. USD	1,59%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,61%
Clase A Dist.	1,59%
Clase A Dist. EUR AV	1,58%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%
Clase A1 Acum. USD	2,34%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,37%
Clase B Acum.	2,19%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,22%
Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. EUR	0,98%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum. USD	1,04%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,02%
Clase C Dist.	1,04%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,07%
Clase IZ Acum.	0,81%
Clase X Acum. GBP	0,16%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,16%
Clase Z Acum.	0,92%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Japanese Equity (continuación)	
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,94%
Clase Z Dist.	0,91%
Schroder ISF Swiss Equity	
Clase A Acum.	1,58%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,62%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,61%
Clase A Dist.	1,58%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase B Acum.	2,18%
Clase B Dist.	2,18%
Clase C Acum.	1,03%
Clase C Dist.	1,03%
Clase I Acum.	0,05%
Clase Z Acum.	0,90%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,93%
Clase Z Acum. GBP Cubierta	0,96%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,94%
Clase Z Dist.	0,90%
Schroder ISF UK Equity	
Clase A Acum.	1,46%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,49%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,49%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,48%
Clase A Dist.	1,45%
Clase A Dist. EUR	1,45%
Clase A Dist. USD	1,45%
Clase A1 Acum.	1,95%
Clase B Acum.	2,05%
Clase B Dist.	2,05%
Clase C Acum.	0,90%
Clase C Acum. EUR	0,91%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,93%
Clase C Dist.	0,90%
Clase C Dist. EUR	0,88%
Clase C Dist. USD	0,90%
Clase S Acum.	0,60%
Clase S Dist.	0,60%
Clase Z Acum.	0,90%
Clase Z Dist.	0,93%
Schroder ISF US Large Cap	
Clase A Acum.	1,58%
Clase A Acum. EUR	1,58%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,62%
Clase A Acum. NOK	1,58%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,61%
Clase A Acum. SGD	1,61%
Clase A Dist.	1,58%
Clase A Dist. GBP	1,58%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase A1 Acum. EUR	2,33%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,36%
Clase B Acum.	2,18%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF US Large Cap (continuación)	
Clase B Acum. EUR	2,18%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,21%
Clase C Acum.	0,83%
Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,87%
Clase C Acum. GBP	0,83%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,90%
Clase C Dist.	0,83%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Dist. AV	0,06%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase IZ Acum. EUR	0,60%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase S Acum.	0,65%
Clase S Dist.	0,66%
Clase X Acum.	0,30%
Clase X Acum. EUR	0,30%
Clase X Acum. GBP	0,30%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,14%
Clase X Dist. AV	0,35%
Clase X Dist. EUR AV	0,35%
Clase X Dist. GBP AV	0,30%
Clase X1 Acum. GBP	0,14%
Clase X1 Dist. GBP AV	0,35%
Clase Y Acum.	0,34%
Clase Y Acum. EUR	0,34%
Clase Y Acum. GBP	0,34%
Clase Y Dist. AV	0,33%
Clase Y Dist. EUR AV	0,29%
Clase Y Dist. GBP AV	0,34%
Clase Y1 Acum.	0,33%
Clase Y1 Acum. EUR	0,29%
Clase Y1 Acum. GBP	0,45%
Clase Y1 Dist. GBP AV	0,45%
Clase Z Acum. EUR	0,91%
Schroder ISF All China Equity	
Clase A Acum.	1,84%
Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. EUR	1,04%
Clase C Acum. GBP	1,04%
Clase E Acum.	0,79%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. AUD	0,01%
Clase IZ Acum.	0,81%
Clase IZ Dist. AV	0,73%
Clase IZ Dist. GBP AV	0,75%
Clase X Acum.	0,83%
Clase X Acum. EUR	0,85%
Clase X Dist. GBP	0,77%
Clase Y Acum.	0,88%
Clase Y Acum. EUR	0,89%
Clase Y Dist. GBP	0,88%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,96%
Clase A Acum. CHF	1,97%
Clase A Acum. EUR	1,98%
Clase A Dist.	1,98%
Clase A Dist. AUD	1,98%
Clase A Dist. AUD Cubierta	2,05%
Clase A Dist. CHF	1,97%
Clase A Dist. EUR	1,98%
Clase A Dist. EUR Cubierta	2,01%
Clase A Dist. SGD	1,98%
Clase A Dist. SGD Cubierta	2,01%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,49%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,60%
Clase C Acum.	1,14%
Clase C Dist. EUR Cubierta	1,15%
Clase C Dist. QV	1,00%
Clase IZ Acum.	0,96%
Schroder ISF Asian Equity Impact*	
Clase A Acum.	1,95%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,61%
Clase C Acum.	1,41%
Clase E Acum.	0,88%
Clase I Acum.	0,18%
Clase IZ Acum.	1,14%
Schroder ISF Asian Equity Yield	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. CHF	1,84%
Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Dist.	1,84%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,87%
Clase A Dist. GBP	1,84%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,88%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,87%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Dist.	2,34%
Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. CHF	1,29%
Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase C Dist.	1,29%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IS Dist. SV	0,56%
Clase IZ Acum.	1,06%
Clase S Acum.	0,79%
Clase S Dist.	0,79%
Clase U Acum.	2,84%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,89%
Clase U Dist. MF	2,84%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,87%
Schroder ISF Asian Smaller Companies*	
Clase A Acum.	1,85%
Clase A1 Acum.	2,35%
Clase B Acum.	2,44%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Smaller Companies* (continuación)	
Clase C Acum.	1,30%
Clase I Acum.	0,08%
Schroder ISF Asian Total Return	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A Dist. GBP	1,84%
Clase A Dist. SGD	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%
Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase C Dist. GBP	1,29%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IS Acum.	0,56%
Clase IS Dist. AV	0,56%
Clase IS Dist. GBP AV	0,56%
Clase IZ Acum.	0,94%
Clase S Acum.	0,79%
Clase S Dist.	0,77%
Clase S Dist. GBP	0,79%
Clase Y Acum.	0,94%
Clase Y1 Acum.	1,85%
Clase Z Acum.	1,00%
Clase Z Acum. GBP	0,99%
Clase Z GBP Dist. AV	0,99%
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Acum. HKD	1,84%
Clase A Acum. SGD	1,83%
Clase A Dist. EUR	1,84%
Clase A Dist. GBP	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. CHF	1,29%
Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase I Acum.	0,06%
Clase S Acum.	0,73%
Schroder ISF China A	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A Acum. SGD	1,86%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase C Acum. GBP	1,30%
Clase E Acum.	0,80%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF China A (continuación)	
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	1,06%
Clase IZ Acum. EUR	1,06%
Clase Y Acum.	0,86%
Schroder ISF China A All Cap	
Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. HKD	1,78%
Clase A Acum. RMB	1,78%
Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum.	1,32%
Clase C Acum. EUR	1,35%
Clase C Acum. GBP	1,30%
Clase E Acum.	0,81%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR	0,01%
Clase I Acum. GBP	0,02%
Clase IZ Acum.	1,05%
Clase K1 Acum.	1,02%
Schroder ISF China Opportunities	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. EUR	1,83%
Clase A Acum. HKD	1,83%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,86%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,86%
Clase A Dist. AV	1,84%
Clase A Dist. HKD	1,83%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase B Acum.	2,43%
Clase C Acum.	1,28%
Clase D Acum.	2,83%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,80%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,81%
Clase K1 Acum.	1,11%
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	1,06%
Clase K1 Acum. EUR	1,10%
Clase K1 Acum. HKD	1,06%
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	1,06%
Clase K1 Dist. AV	1,09%
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	1,12%
Schroder ISF Circular Economy	
Clase A Acum.	1,91%
Clase A Dist. AV	1,83%
Clase B Acum. EUR	2,36%
Clase C Acum.	1,08%
Clase C Acum. EUR	1,03%
Clase C Acum. GBP	1,08%
Clase C Dist.	1,08%
Clase C Dist. EUR AV	1,03%
Clase E Acum.	0,69%
Clase I Acum.	0,12%
Clase IZ Acum.	0,85%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Asia	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,87%
Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,87%
Clase A Acum. HKD	1,85%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%
Clase A Dist. GBP	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase IZ Acum.	0,81%
Clase IZ Acum. EUR	0,81%
Clase U Acum.	2,85%
Clase X Acum.	0,72%
Clase X Acum. EUR	0,63%
Clase X Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase X Dist. GBP	0,73%
Clase Y Acum.	1,07%
Clase Y Acum. EUR	0,95%
Clase Y Acum. SGD	1,03%
Clase Y1 Acum.	0,83%
Clase Y1 Acum. EUR	0,74%
Clase Y1 Acum. EUR Cubierta	0,92%
Clase Y1 Dist.	0,83%
Clase Y1 Dist. EUR	0,74%
Clase Y1 Dist. GBP	0,84%
Clase Z Acum. EUR	1,04%
Schroder ISF Emerging Europe	
Clase A Acum.	1,78%
Clase A Acum. NOK	1,76%
Clase A Dist.	1,76%
Clase A Dist. GBP	1,77%
Clase A1 Acum.	2,26%
Clase A1 Acum. USD	2,27%
Clase B Acum.	2,36%
Clase B Dist.	2,36%
Clase C Acum.	1,22%
Clase C Dist.	1,19%
Clase I Acum.	0,01%
Clase IZ Acum.	1,02%
Clase X9 Acum. - Side Pocket	0,35%
Clase Y9 Acum. - Side Pocket	0,34%
Schroder ISF Emerging Markets	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,87%
Clase A Acum. CZK	1,85%
Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase A Acum. SGD	1,82%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets (continuación)	
Clase A Dist.	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Acum.	1,05%
Clase C Acum. AUD	1,05%
Clase C Acum. EUR	1,05%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,08%
Clase C Dist.	1,04%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase IS Acum.	0,58%
Clase IS Dist. AV	0,50%
Clase S Acum.	0,76%
Clase S Dist.	0,79%
Clase X Acum.	0,78%
Clase X Acum. EUR	0,74%
Clase X1 Acum. GBP	0,99%
Clase X2 Acum.	0,79%
Clase X2 Acum. EUR Cubierta	0,80%
Clase X3 Acum.	0,62%
Clase X3 Acum. EUR	0,62%
Clase X3 Acum. GBP	0,63%
Clase X3 Acum. NOK	0,61%
Clase X3 Acum. SEK	0,61%
Clase X3 Dist. EUR QV	0,58%
Clase X3 Dist. GBP QV	0,62%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Clase A Acum.	1,85%
Clase C Acum.	1,30%
Clase E Acum.	0,70%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase X Acum.	0,65%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Clase A Acum.	1,87%
Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum. EUR	2,39%
Clase C Acum.	1,35%
Clase C Acum. EUR	1,32%
Clase C Acum. GBP	1,24%
Clase E Acum.	0,79%
Clase E Acum. EUR	0,83%
Clase E Acum. GBP	0,76%
Clase I Acum.	0,10%
Clase I Acum. EUR	0,04%
Clase IZ Acum.	1,07%
Schroder ISF Emerging Markets ex China	
Clase A Acum.	1,88%
Clase B Acum.	2,47%
Clase C Acum.	1,12%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets ex China (continuación)	
Clase E Acum.	0,87%
Clase I Acum.	0,14%
Clase IZ Acum.	0,86%
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Clase A Acum.	1,86%
Clase A Acum. EUR	1,87%
Clase A1 Acum. EUR	2,30%
Clase B Acum.	2,47%
Clase C Acum.	1,06%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,08%
Clase C Dist. AV	1,08%
Clase E Acum.	0,69%
Clase E Dist. AV	0,60%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Clase IZ Acum.	0,82%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,83%
Clase S Acum.	0,70%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,72%
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,94%
Clase A Dist.	1,94%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,97%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,97%
Clase A1 Acum.	2,44%
Clase A1 Dist.	2,44%
Clase B Acum.	2,54%
Clase B Dist.	2,54%
Clase C Acum.	1,14%
Clase C Dist.	1,14%
Clase C Dist. MF	1,12%
Clase IZ Acum.	0,94%
Clase Z Acum.	1,14%
Clase Z Dist.	1,13%
Schroder ISF European Equity Impact	
Clase A Acum.	1,86%
Clase A Dist.	1,86%
Clase A Dist. GBP	1,82%
Clase B Acum.	2,46%
Clase C Acum.	1,06%
Clase C Dist.	1,06%
Clase C Dist. GBP	1,05%
Clase C Dist. GBP Cubierta	1,09%
Clase E Acum.	0,54%
Clase E Acum. GBP	0,55%
Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Acum.	0,80%
Clase S Dist.	0,68%
Clase S Dist. GBP	0,66%
Clase Z Acum.	1,06%
Clase Z Acum. GBP	1,04%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF European Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,86%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,89%
Clase A Dist.	1,86%
Clase A1 Acum.	2,36%
Clase A1 Acum. USD	2,36%
Clase B Acum.	2,46%
Clase B Dist.	2,46%
Clase C Acum.	1,06%
Clase C Dist.	1,06%
Clase S Acum.	0,80%
Clase Z Acum.	1,06%
Schroder ISF European Special Situations	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. GBP	1,82%
Clase A Acum. USD	1,83%
Clase A Dist. GBP	1,83%
Clase A Dist. USD AV	1,79%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase B Acum.	2,43%
Clase C Acum.	1,02%
Clase C Acum. GBP	1,03%
Clase C Acum. USD	1,04%
Clase C Dist.	1,00%
Clase C Dist. GBP	1,03%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum. USD	0,79%
Clase IZ Dist. AV	0,70%
Clase K1 Acum.	0,85%
Clase K1 Acum. USD	0,83%
Clase K1 Dist. AV	0,74%
Clase S Acum.	0,80%
Clase S Dist.	0,78%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,14%
Clase Z Acum.	1,03%
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Clase A Acum.	1,59%
Clase A Acum. USD	1,59%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,62%
Clase A Dist. AV	1,60%
Clase A Dist. GBP AV	1,59%
Clase A Dist. SV	1,59%
Clase A Dist. USD SV	1,60%
Clase A1 Acum.	2,09%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,12%
Clase B Acum.	2,19%
Clase C Acum.	0,91%
Clase C Acum. USD	0,92%
Clase C Dist. AV	0,92%
Clase C Dist. GBP SV	0,91%
Clase C Dist. SV	0,91%
Clase C Dist. USD SV	0,91%
Clase I Acum.	0,06%
Clase S Dist. SV	0,67%
Clase X Dist. GBP	0,52%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF European Sustainable Equity (continuación)	
Clase Z Acum.	0,92%
Clase Z Dist. GBP AV	0,91%
Schroder ISF European Value	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%
Clase A Acum. USD	1,84%
Clase A Dist.	1,83%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase B Acum.	2,43%
Clase C Acum.	1,04%
Clase C Dist.	1,03%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,77%
Clase Z Acum.	1,01%
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Clase A Acum.	1,91%
Clase A Acum. EUR	1,93%
Clase A Acum. NOK	1,91%
Clase A Acum. SEK	1,91%
Clase A Acum. SGD	1,91%
Clase A Dist.	1,91%
Clase A1 Acum.	2,41%
Clase A1 Acum. EUR	2,42%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,45%
Clase B Acum.	2,51%
Clase B Acum. EUR	2,51%
Clase C Acum.	1,36%
Clase C Acum. EUR	1,36%
Clase C Acum. GBP	1,37%
Clase I Acum.	0,13%
Schroder ISF Global Alternative Energy*	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,87%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,87%
Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,86%
Clase A Dist. EUR QV	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%
Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%
Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%
Clase C Acum. EUR	1,05%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,07%
Clase C Dist. GBP	1,05%
Clase E Acum.	0,67%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,68%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,70%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,69%
Clase E Dist. GBP	0,67%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Alternative Energy* (continuación)	
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. NOK Cubierta	0,07%
Clase IS Dist. GBP SV	0,43%
Clase IZ Acum.	0,81%
Clase IZ Acum. EUR	0,81%
Clase S Dist. GBP SV	0,67%
Clase U Acum.	2,84%
Clase Y Dist. EUR AV	0,43%
Clase Z Acum. EUR	1,03%
Clase Z Dist. EUR QV	1,04%
Schroder ISF Global Cities	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A Acum. HKD	1,85%
Clase A Dist. EUR	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%
Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%
Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. CHF	1,01%
Clase C Acum. EUR	1,03%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,07%
Clase C Dist.	1,04%
Clase C Dist. GBP Cubierta	1,07%
Clase C Dist. GBP SV	1,05%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	0,81%
Clase X Dist.	0,89%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase Z Dist. EUR	1,04%
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. EUR	1,83%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%
Clase A Acum. HKD	1,82%
Clase A Acum. SGD	1,83%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,36%
Clase B Acum.	2,43%
Clase B Acum. EUR	2,43%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,46%
Clase C Acum.	1,03%
Clase C Acum. EUR	1,03%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,06%
Clase C Dist.	1,03%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,80%
Clase IZ Acum. GBP	0,80%
Clase Z Acum.	1,03%
Clase Z Acum. EUR	1,03%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,06%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Climate Change Equity (continuación)	
Clase Z Dist. GBP	1,03%
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase A CO Acum.	1,72%
Clase B Acum.	2,45%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,48%
Clase C Acum.	1,05%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,08%
Clase C CO Acum.	0,96%
Clase E Acum.	0,62%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,73%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,70%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase I Acum. GBP	0,06%
Clase IZ Acum.	0,83%
Schroder ISF Global Consumer Trends*	
Clase A Acum.	1,90%
Clase B Acum.	2,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,53%
Clase C Acum.	1,10%
Clase E Acum.	0,72%
Clase I Acum.	0,12%
Clase IZ Acum.	0,77%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,99%
Clase A Acum. EUR Cubierta	2,01%
Clase A Acum. SGD	1,99%
Clase A Dist.	1,99%
Clase A Dist. AUD Cubierta	2,02%
Clase A Dist. EUR Cubierta	2,02%
Clase A Dist. RMB Cubierta	2,02%
Clase A Dist. SGD	1,99%
Clase A1 Acum.	2,49%
Clase A1 Dist.	2,49%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,52%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,52%
Clase AX Dist.	1,99%
Clase B Acum.	2,59%
Clase B Dist.	2,59%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,62%
Clase C Acum.	1,20%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase C Dist.	1,19%
Clase C Dist. EUR Cubierta	1,22%
Clase C Dist. GBP	1,20%
Clase CX Dist.	1,19%
Clase IZ Acum.	0,92%
Clase IZ Dist. QF	0,91%
Clase J Dist. JPY	0,21%
Clase Z Dist. GBP	1,20%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR	1,85%
Clase A Acum. HKD	1,85%
Clase A Acum. SGD	1,84%
Clase A Dist.	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%
Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase C Acum. GBP	1,30%
Clase D Acum.	2,84%
Clase D Acum. EUR	2,84%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	1,06%
Clase X Acum.	0,72%
Clase X Dist. CHF AV	0,62%
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,86%
Clase B Acum.	2,46%
Clase C Acum.	1,31%
Clase C Acum. EUR	1,31%
Clase I Acum.	0,08%
Clase X Acum.	0,80%
Schroder ISF Global Energy	
Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. CHF	1,85%
Clase A Acum. EUR	1,85%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,89%
Clase A Dist. EUR	1,85%
Clase A Dist. GBP	1,85%
Clase A1 Acum.	2,35%
Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Clase B Acum.	2,45%
Clase C Acum.	1,31%
Clase C Acum. CHF	1,30%
Clase C Acum. EUR	1,30%
Clase C Dist.	1,34%
Clase C Dist. GBP	1,30%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	1,08%
Clase X Acum.	0,66%
Clase Z Acum. EUR	1,05%
Clase Z Dist. GBP	1,06%
Schroder ISF Global Equity Impact	
Clase A Acum.	2,02%
Clase A Acum. EUR Cubierta	2,11%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,71%
Clase C Acum.	1,36%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,41%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,43%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Equity Impact (continuación)	
Clase E Acum. EUR Cubierta	1,11%
Clase E Acum. GBP Cubierta	1,09%
Clase I Acum.	0,29%
Clase IZ Acum.	1,04%
Schroder ISF Global Equity Yield	
Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. EUR	1,85%
Clase A Dist.	1,85%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,65%
Clase A Dist. GBP	1,85%
Clase A Dist. HKD	1,85%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,65%
Clase A1 Acum.	2,35%
Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Clase A1 Dist.	2,36%
Clase B Acum.	2,45%
Clase B Acum. EUR	2,45%
Clase C Acum.	1,05%
Clase C Acum. EUR	1,04%
Clase C Dist.	1,05%
Clase C Dist. EUR QV	1,06%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR	0,07%
Clase IS Dist. GBP QV	0,45%
Clase IZ Acum.	0,79%
Clase S Dist. GBP QV	0,65%
Clase U Acum.	2,63%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,65%
Clase U Dist. MF	2,63%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,65%
Clase Z Acum. EUR	1,05%
Schroder ISF Global Gold	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,88%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase A Acum. HKD	1,85%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,87%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,87%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%
Clase A Dist.	1,84%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,88%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,06%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,10%
Clase C Dist.	1,03%
Clase C Dist. GBP Cubierta	1,08%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,80%
Clase S Acum.	0,65%
Clase U Acum.	2,83%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Innovation*	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. EUR	1,83%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%
Clase A Acum. SGD	1,85%
Clase A Dist. EUR QV	1,82%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase B Acum.	2,20%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,23%
Clase C Acum.	1,03%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,88%
Clase C Acum. GBP	1,03%
Clase E Acum.	0,66%
Clase F Acum. SGD	1,69%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,80%
Clase U Acum.	2,86%
Clase X Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Recovery	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,86%
Clase B Acum.	2,43%
Clase C Acum.	0,93%
Clase C Acum. EUR	0,93%
Clase C Acum. GBP	0,93%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,96%
Clase C Dist.	0,93%
Clase E Acum.	0,65%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,69%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IS Dist. GBP AV	0,42%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Dist. GBP AV	0,63%
Clase X Acum.	0,78%
Clase X Dist.	0,81%
Clase X1 Acum.	0,64%
Clase Y Acum. NOK	0,61%
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Dist.	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum.	1,29%
Clase I Acum.	0,06%
Clase Z Acum. EUR	1,04%
Schroder ISF Global Social Growth*	
Clase A Acum.	1,95%
Clase A Acum. EUR	2,03%
Clase A Acum. EUR Cubierta	2,08%
Clase A Dist. SV	1,95%
Clase B Acum. EUR	2,69%
Clase C Acum.	1,21%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Social Growth* (continuación)	
Clase C Acum. EUR	1,14%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,29%
Clase C Dist. SV	1,21%
Clase E Acum.	0,96%
Clase E Acum. EUR	0,91%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	0,73%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Clase A Acum.	1,86%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,89%
Clase A Acum. EUR	1,86%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,89%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,90%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,88%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,89%
Clase A Dist. EUR	1,85%
Clase A1 Acum.	2,35%
Clase B Acum.	2,46%
Clase C Acum.	1,06%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,11%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,11%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,09%
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	1,06%
Clase E Acum.	0,70%
Clase E Acum. GBP	0,60%
Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Acum.	0,76%
Clase U Acum.	2,84%
Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Clase A Acum.	1,63%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,66%
Clase A Acum. EUR	1,63%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,66%
Clase A Acum. SGD	1,63%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,66%
Clase A Dist. EUR AV	1,63%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,66%
Clase A1 Acum.	2,13%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,16%
Clase B Acum.	2,18%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,21%
Clase C Acum.	0,83%
Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,86%
Clase C Acum. GBP	0,84%
Clase C Acum. SGD	0,83%
Clase C Dist. EUR QV	0,80%
Clase C Dist. QV	0,83%
Clase F Acum. SGD	1,48%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,05%
Clase I Acum. GBP	0,05%
Clase I Dist. GBP QV	0,05%
Clase I Dist. QV	0,05%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Sustainable Growth (continuación)	
Clase IS Acum.	0,36%
Clase IS Acum. GBP	0,38%
Clase IS Dist. GBP QV	0,37%
Clase IS Dist. QV	0,36%
Clase IZ Acum.	0,70%
Clase IZ Acum. EUR	0,70%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,71%
Clase IZ Acum. NOK	0,70%
Clase IZ Acum. SEK	0,70%
Clase IZ Dist. SV	0,70%
Clase S Dist. GBP	0,59%
Clase U Acum.	2,64%
Clase X Acum. JPY	0,45%
Clase X Dist. JPY	0,37%
Clase X1 Acum. EUR	0,70%
Clase X2 Acum. EUR	0,35%
Clase Y Acum. NOK	0,61%
Clase Z Acum. EUR	0,93%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,96%
Clase Z Dist. EUR QV	0,93%
Schroder ISF Global Sustainable Value	
Clase A Acum.	1,87%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,89%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,89%
Clase A Dist. GBP AV	1,86%
Clase A Dist. MV	1,86%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,89%
Clase A1 Acum.	2,36%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,39%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	2,39%
Clase A1 Dist. MV	2,36%
Clase B Acum. EUR	2,41%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,49%
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	2,49%
Clase C Acum.	1,06%
Clase C Acum. EUR	1,06%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,09%
Clase C Acum. GBP	1,06%
Clase C Dist.	1,06%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	1,09%
Clase C Dist. GBP A	1,06%
Clase E Acum.	0,69%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,73%
Clase I Acum.	0,11%
Clase I Dist. QV	0,03%
Clase IZ Acum.	0,83%
Clase IZ Acum. GBP	0,82%
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	1,08%
Schroder ISF Greater China	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Acum. SGD	1,81%
Clase A Dist. EUR QV	1,84%
Clase A Dist. GBP	1,84%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Greater China (continuación)	
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase C Acum. SGD	1,29%
Clase C Dist. GBP	1,29%
Clase F Acum. SGD	1,69%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR	0,02%
Clase IZ Acum.	0,91%
Clase X Acum.	0,76%
Schroder ISF Healthcare Innovation	
Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. EUR	1,85%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,84%
Clase A Acum. SGD	1,80%
Clase A Dist. EUR QV	1,85%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,39%
Clase B Acum.	2,45%
Clase B Acum. EUR	2,45%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,48%
Clase C Acum.	1,05%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,08%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	0,82%
Clase U Acum.	2,85%
Clase Z Acum. EUR	1,01%
Clase Z Dist. EUR QV	1,01%
Schroder ISF Hong Kong Equity	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Acum. USD	1,83%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase A1 Acum. USD	2,33%
Clase B Acum.	2,43%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,46%
Clase C Acum.	1,28%
Clase C Acum. CHF	1,28%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,31%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,31%
Clase D Acum.	2,83%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	1,05%
Schroder ISF Indian Equity	
Clase A Acum.	1,86%
Clase A Acum. EUR	1,86%
Clase A Dist. EUR AV	1,86%
Clase A1 Acum.	2,36%
Clase B Acum.	2,46%
Clase C Acum.	1,30%
Clase C Dist.	1,30%
Clase F Acum. SGD	1,71%
Clase I Acum.	0,08%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Indian Equity (continuación)	
Clase IZ Acum.	1,08%
Schroder ISF Indian Opportunities	
Clase A Acum.	1,85%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,39%
Clase C Acum.	1,06%
Clase E Acum.	0,69%
Clase F Acum. SGD	1,71%
Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Acum.	0,84%
Schroder ISF Japanese Opportunities	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A Acum. NOK	1,84%
Clase A Acum. SEK	1,84%
Clase A Acum. USD	1,84%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,87%
Clase A Dist.	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,37%
Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,31%
Clase C Dist.	1,29%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,07%
Clase I Dist.	0,06%
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,86%
Clase A Acum. EUR	1,86%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,94%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,89%
Clase A1 Acum.	2,36%
Clase A1 Acum. EUR	2,36%
Clase A1 Acum. USD	2,39%
Clase B Acum.	2,46%
Clase C Acum.	1,29%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,34%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,34%
Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Acum.	1,04%
Schroder ISF Latin American	
Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. EUR	1,86%
Clase A Acum. SGD	1,85%
Clase A Dist.	1,85%
Clase A Dist. EUR AV	1,85%
Clase A Dist. GBP	1,85%
Clase A1 Acum.	2,35%
Clase A1 Acum. EUR	2,36%
Clase B Acum.	2,45%
Clase B Acum. EUR	2,45%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Latin American (continuación)	
Clase B Dist.	2,45%
Clase C Acum.	1,31%
Clase C Acum. EUR	1,30%
Clase C Dist.	1,30%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	1,07%
Clase Y Acum. GBP	0,71%
Clase Y Dist. GBP AV	0,75%
Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Clase A Acum.	2,08%
Clase A Acum. DKK	2,03%
Clase A Acum. NOK	2,08%
Clase A Acum. SEK	2,09%
Clase A Dist. DKK QV	2,04%
Clase A Dist. SV	2,03%
Clase C Acum.	1,28%
Clase C Acum. DKK	1,29%
Clase C Acum. NOK	1,33%
Clase C Acum. SEK	1,21%
Clase C Dist. DKK QV	1,28%
Clase C Dist. SV	1,28%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Dist. SV	0,01%
Clase IZ Acum.	1,05%
Clase IZ Acum. DKK	1,02%
Clase IZ Acum. NOK	1,00%
Clase IZ Acum. SEK	0,99%
Clase IZ Dist. DKK QV	1,02%
Clase IZ Dist. SF	1,05%
Clase IZ Dist. SV	1,06%
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. DKK	1,83%
Clase A Acum. NOK	1,84%
Clase A Acum. SEK	1,84%
Clase A Dist. DKK QV	1,78%
Clase A Dist. SV	1,83%
Clase C Acum.	1,04%
Clase C Acum. DKK	1,09%
Clase C Acum. NOK	1,00%
Clase C Acum. SEK	0,98%
Clase C Dist. DKK QV	1,05%
Clase C Dist. SV	0,97%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	0,80%
Clase IZ Acum. DKK	0,77%
Clase IZ Acum. NOK	0,80%
Clase IZ Acum. SEK	0,80%
Clase IZ Dist. DKK QV	0,78%
Clase IZ Dist. SF	0,79%
Clase IZ Dist. SV	0,69%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Robotics and Automation*	
Clase A Acum.	1,92%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,96%
Clase A Acum. SGD	1,85%
Clase B Acum.	2,52%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,55%
Clase C Acum.	1,12%
Clase E Acum.	0,76%
Clase E Acum. GBP	0,71%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,78%
Clase I Acum.	0,16%
Clase IZ Acum.	0,85%
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Clase A Acum.	1,86%
Clase A Acum. GBP	1,85%
Clase A Acum. SGD	1,88%
Clase A Dist. MF	1,85%
Clase A Dist. SGD MF	1,85%
Clase AX Acum.	1,60%
Clase C Acum.	1,06%
Clase F Acum. SGD	1,71%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	2,86%
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Clase C Acum. SV	0,85%
Clase C Dist. SV	0,87%
Clase I Acum. GBP SV	0,05%
Clase I Acum. SV	0,01%
Clase I Dist. GBP SV	0,05%
Clase I Dist. MF	0,05%
Clase I Dist. SV	0,01%
Clase IS Dist. GBP SV	0,37%
Clase IZ Acum. SV	0,66%
Clase IZ Dist. SV	0,66%
Clase S Acum. GBP SV	0,59%
Clase S Dist. GBP SV	0,60%
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*	
Clase A Acum.	1,90%
Clase A Dist.	1,89%
Clase B Acum. EUR	2,73%
Clase C Acum.	1,14%
Clase C Acum. EUR	1,12%
Clase C Acum. GBP	1,07%
Clase C Dist.	1,13%
Clase C Dist. EUR	1,12%
Clase E Acum.	0,72%
Clase I Acum.	0,16%
Clase IZ Acum.	0,89%
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Clase C Acum.	0,37%
Clase C Acum. EUR	0,33%
Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Acum.	0,28%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase B Acum.	2,43%
Clase C Acum.	1,28%
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Clase A Acum.	1,85%
Clase A Dist.	1,86%
Clase A1 Acum.	2,35%
Clase B Acum.	2,45%
Clase B Dist.	2,46%
Clase C Acum.	1,30%
Clase Z Acum.	1,02%
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A Dist.	1,84%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%
Clase B Acum.	2,44%
Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%
Clase C Acum.	1,14%
Clase C Acum. EUR	1,14%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,17%
Clase C Dist.	1,14%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,07%
Clase IZ Acum. EUR	0,81%
Clase S Acum.	0,79%
Clase S Dist.	0,79%
Clase X Acum.	1,24%
Clase Z Acum.	1,04%
Clase Z Acum. EUR	1,04%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,06%
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Clase A Acum.	1,83%
Clase A Dist.	1,83%
Clase A1 Acum.	2,33%
Clase B Acum.	2,43%
Clase B Dist.	2,43%
Clase C Acum.	1,13%
Clase C Acum. GBP	1,13%
Clase C Dist.	1,13%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,90%
Clase IZ Acum. GBP	0,87%
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Clase A Acum.	1,84%
Clase A Acum. CZK	1,83%
Clase A Acum. EUR	1,83%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,90%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Equity Alpha (continuación)	
Clase A Acum. GBP	1,83%
Clase A Acum. SGD	1,84%
Clase A Dist. EUR AV	1,83%
Clase A Dist. GBP	1,83%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,33%
Clase B Acum.	2,43%
Clase B Acum. EUR	2,43%
Clase C Acum.	0,83%
Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,89%
Clase C Acum. GBP	0,83%
Clase C Dist.	0,83%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. EUR	0,05%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,70%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,44%
Clase X Dist. GBP Cubierta AV	0,44%
Clase X1 Acum.	0,75%
Clase Z Acum. EUR	1,04%
Clase Z Dist. EUR QV	1,34%
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*	
Clase A Acum.	1,91%
Clase A Acum. EUR	1,91%
Clase A Acum. GBP	1,85%
Clase A1 Acum.	2,35%
Clase C Acum.	1,01%
Clase C Acum. EUR	1,01%
Clase C Acum. GBP	1,03%
Clase E Acum.	0,54%
Clase E Acum. EUR	0,63%
Clase E Acum. GBP	0,67%
Clase I Acum.	0,14%
Clase I Acum. EUR	0,15%
Clase I Acum. GBP	0,11%
Clase IZ Acum.	0,85%
Clase IZ Acum. EUR	0,86%
Clase K1 Acum.	0,93%
Clase K1 Acum. EUR	0,93%
Clase X Acum. GBP	0,33%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,24%
Clase Z Acum. GBP	1,10%
Clase Z Dist. GBP AV	1,11%
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*	
Clase A Acum.	2,07%
Clase C Acum.	1,21%
Clase E Acum.	0,85%
Clase E Acum. GBP	0,85%
Clase I Acum.	0,29%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Clase A Acum.	1,59%
Clase A Acum. EUR	1,59%
Clase A Dist.	1,59%
Clase A Dist. EUR QV	1,54%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Clase B Acum.	2,19%
Clase B Acum. EUR	2,19%
Clase B Dist.	2,19%
Clase C Acum.	0,85%
Clase C Acum. EUR	0,84%
Clase C Dist.	0,84%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	0,67%
Clase S Acum.	0,61%
Clase S Dist.	0,62%
Clase Z Acum. EUR	0,89%
Schroder ISF QEP Global Core	
Clase A Acum. EUR	0,82%
Clase C Acum.	0,40%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,43%
Clase C Acum. EUR	0,42%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,67%
Clase C Acum. NOK	0,40%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,47%
Clase C Dist.	0,40%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Dist.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,32%
Clase IZ Acum. EUR	0,32%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,32%
Clase X Dist.	0,33%
Clase X1 Acum.	0,21%
Clase X1 Dist.	0,21%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*	
Clase A Acum.	1,96%
Clase A Acum. EUR	1,94%
Clase A Acum. GBP	1,95%
Clase A1 Acum.	2,42%
Clase C Acum.	1,16%
Clase C Acum. EUR	1,11%
Clase C Acum. GBP	0,87%
Clase I Acum.	0,18%
Clase I Acum. EUR	0,18%
Clase I Acum. GBP	0,18%
Clase IZ Acum.	0,68%
Clase IZ Acum. EUR	0,93%
Clase K1 Acum.	0,98%
Clase K1 Acum. EUR	0,97%
Clase Z Acum. GBP	1,09%
Clase Z Dist. GBP	1,16%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF QEP Global ESG	
Clase A Acum.	1,59%
Clase A Acum. EUR	1,59%
Clase C Acum.	0,84%
Clase C Acum. EUR	0,85%
Clase C Acum. GBP	0,83%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase I Acum. GBP	0,06%
Clase I Dist. AUD QV	0,05%
Clase I Dist. GBP	0,06%
Clase IZ Acum.	0,71%
Clase IZ Acum. EUR	0,67%
Clase IZ Acum. GBP	0,70%
Clase S Acum.	0,62%
Clase S Dist.	0,58%
Clase S Dist. GBP	0,62%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*	
Clase A Acum.	1,64%
Clase I Acum.	0,08%
Schroder ISF QEP Global Quality	
Clase A Acum.	1,59%
Clase A Acum. EUR	1,59%
Clase A Acum. NOK	1,59%
Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase B Acum.	2,19%
Clase B Acum. EUR	2,19%
Clase C Acum.	0,84%
Clase C Acum. EUR	0,84%
Clase C Acum. NOK	0,84%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,87%
Clase C Dist.	0,84%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase S Dist.	0,62%
Schroder ISF Commodity	
Clase A Acum.	1,89%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,92%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,92%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,92%
Clase A1 Acum.	2,39%
Clase B Acum.	2,49%
Clase C Acum.	1,33%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,36%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,19%
Clase E Acum.	0,89%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,86%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,87%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,85%
Clase I Acum.	0,12%
Clase S Dist.	0,81%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,87%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Commodity (continuación)	
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,85%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	
Clase C Acum.	0,88%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%
Clase IZ Acum.	0,76%
Schroder ISF Dynamic Income	
Clase A Acum.	1,58%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,61%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,61%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,61%
Clase A Acum. HKD	1,58%
Clase A Acum. JPY	1,57%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,61%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,60%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	1,65%
Clase A Dist. CHF Cubierta MF	1,62%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF	1,60%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF2	1,62%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF3	1,64%
Clase A Dist. CNH MF	1,63%
Clase A Dist. EUR Cubierta MF3	1,66%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,61%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,60%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF3	1,61%
Clase A Dist. HKD MF	1,57%
Clase A Dist. HKD MF3	1,61%
Clase A Dist. JPY Cubierta MF3	1,66%
Clase A Dist. JPY MF	1,58%
Clase A Dist. MF	1,57%
Clase A Dist. MF2	1,59%
Clase A Dist. MF3	1,60%
Clase A Dist. QV	1,59%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,61%
Clase A1 Acum.	2,01%
Clase A1 Dist. QV	2,01%
Clase C Acum.	0,97%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,02%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,01%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,01%
Clase C Acum. JPY	0,83%
Clase C Dist. CHF Cubierta MF	1,02%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	1,01%
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	1,03%
Clase C Dist. JPY MF	0,82%
Clase C Dist. MF	0,98%
Clase C Dist. MF2	0,84%
Clase C Dist. QV	1,00%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	0,76%
Clase IZ Dist. MF	0,83%
Clase Y Acum.	0,76%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	
Clase A Acum.	1,54%
Clase A1 Acum.	2,03%
Clase B Acum.	2,15%
Clase C Acum.	0,81%
Clase I Acum.	0,09%
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Clase A Acum.	1,61%
Clase A Acum. EUR	1,61%
Clase A Dist.	1,61%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,64%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,64%
Clase A Dist. EUR QV	1,61%
Clase A Dist. HKD	1,61%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,64%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,62%
Clase A1 Acum.	2,11%
Clase A1 Dist.	2,12%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,14%
Clase AX Dist.	1,61%
Clase AX Dist. AUD Cubierta	1,64%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,24%
Clase C Acum.	1,02%
Clase C Dist.	1,01%
Clase I Acum.	0,13%
Clase I Dist.	0,13%
Clase U Acum.	2,62%
Clase U Dist.	2,58%
Clase U Dist. AUD Cubierta	2,66%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,65%
Schroder ISF Global Diversified Growth	
Clase A Acum.	1,49%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,52%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,52%
Clase A Dist.	1,49%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,52%
Clase A1 Acum.	1,99%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,02%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,02%
Clase A1 Dist.	1,99%
Clase B Acum.	2,09%
Clase C Acum.	0,87%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,89%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,90%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,90%
Clase D Acum. USD Cubierta	2,53%
Clase I Acum.	0,03%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,04%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,04%
Clase IA Acum.	0,54%
Clase IB Acum.	0,43%
Clase IZ Acum.	0,58%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Managed Growth*	
Clase A Acum.	1,41%
Clase C Acum.	0,64%
Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,64%
Clase E Acum.	0,56%
Clase E Acum. ZAR Cubierta	0,58%
Clase I Acum.	0,26%
Clase I Acum. ZAR Cubierta	0,26%
Clase IZ Acum.	0,85%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	
Clase A Acum.	1,55%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,58%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,57%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,59%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,58%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,59%
Clase A Dist.	1,55%
Clase A Dist. AV	1,53%
Clase A1 Acum.	2,05%
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	2,09%
Clase A1 Dist.	2,05%
Clase A1 Dist. MF	2,00%
Clase B Acum.	2,15%
Clase B Dist.	2,15%
Clase C Acum.	0,80%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,86%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,83%
Clase C Dist.	0,80%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,74%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,08%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,15%
Clase IZ Acum.	0,67%
Clase R Acum.	0,94%
Clase R Acum. GBP Cubierta	0,96%
Clase R Acum. USD Cubierta	0,95%
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Clase A Acum.	1,56%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,59%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,59%
Clase A Acum. HKD	1,57%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,60%
Clase A Acum. SGD	1,56%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,59%
Clase A Dist.	1,55%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,58%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,59%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,59%
Clase A Dist. HKD	1,56%
Clase A Dist. NOK Cubierta	1,63%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,59%
Clase A Dist. SGD	1,56%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,59%
Clase A1 Acum.	2,06%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,08%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (continuación)	
Clase A1 Dist.	2,05%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,09%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,09%
Clase B Acum.	2,16%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,19%
Clase B Dist.	2,15%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,19%
Clase C Acum.	0,97%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,99%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,99%
Clase C Dist.	0,95%
Clase C Dist. CHF Cubierta	0,99%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,99%
Clase I Acum.	0,08%
Clase I Dist.	0,08%
Clase J Dist.	0,08%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,87%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,86%
Schroder ISF Global Target Return	
Clase A Acum.	1,55%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,58%
Clase A Acum. HKD	1,57%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,58%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,57%
Clase A Dist.	1,55%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,58%
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	1,59%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,58%
Clase A Dist. HKD	1,56%
Clase A Dist. JPY Cubierta MF	1,65%
Clase A Dist. MF	1,56%
Clase A Dist. MV	1,54%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,57%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,58%
Clase A Dist. SGD Cubierta QF	1,39%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,58%
Clase A1 Acum.	1,87%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,08%
Clase AX Dist. SGD Cubierta	1,40%
Clase C Acum.	0,83%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,84%
Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Acum. NZD Cubierta	0,68%
Clase U Acum.	2,57%
Clase U Dist.	2,62%
Clase U Dist. AUD Cubierta	2,62%
Clase U Dist. JPY Cubierta MF	2,66%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,62%
Clase X Acum.	0,71%
Schroder ISF Inflation Plus	
Clase A Acum.	1,80%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,88%
Clase A Dist.	1,80%
Clase A1 Acum.	2,30%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Inflation Plus (continuación)	
Clase A1 Acum. USD	2,31%
Clase A1 Dist.	2,30%
Clase A1 Dist. USD	2,30%
Clase B Acum.	2,30%
Clase B Dist.	2,33%
Clase C Acum.	0,95%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,01%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	0,76%
Schroder ISF Japan DGF	
Clase C Acum.	0,99%
Clase I Acum.	0,03%
Clase X Acum.	0,56%
Clase X Dist.	0,56%
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	
Clase A Acum.	1,55%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,68%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,59%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,75%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,72%
Clase A Dist.	1,56%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	1,79%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	1,58%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,58%
Clase A Dist. EUR Cubierta MF2	1,79%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,73%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,74%
Clase A Dist. HKD MF	1,56%
Clase A Dist. MF2	1,55%
Clase A Dist. MF3	1,51%
Clase A Dist. MF4	1,75%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,59%
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	1,59%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,57%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	1,59%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF3	1,74%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,63%
Clase A1 Acum.	2,05%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,08%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	2,10%
Clase B Acum.	2,15%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,19%
Clase B Dist.	2,15%
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	2,28%
Clase C Acum.	0,96%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,98%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,04%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,19%
Clase C Dist. EUR Cubierta	1,10%
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	1,05%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,15%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Clase I Dist. MF	0,07%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (continuación)	
Clase U Acum.	2,60%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,63%
Clase U Dist. MF	2,60%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,63%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	
Clase A Acum.	1,41%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,41%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,18%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase I Acum.	0,09%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,09%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,44%
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*	
Clase A Acum.	1,62%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,64%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,64%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,65%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,64%
Clase A Dist.	1,61%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,63%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,64%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,65%
Clase A Dist. QV	1,61%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,64%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,64%
Clase A1 Dist. QV	2,14%
Clase B Acum.	2,21%
Clase B Dist.	2,21%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,04%
Clase C Dist.	1,01%
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	1,04%
Clase I Acum.	0,15%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,16%
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,88%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,88%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,89%
Clase A Dist.	1,85%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,88%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,87%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,88%
Clase A1 Acum.	2,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,28%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,30%
Clase A1 Dist.	2,25%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	2,28%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,28%
Clase B Acum.	2,35%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,38%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (continuación)	
Clase B Dist.	2,35%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,38%
Clase C Acum.	1,20%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,23%
Clase C Acum. EUR	1,20%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,24%
Clase C Acum. RMB Cubierta	1,25%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,26%
Clase C Dist.	1,24%
Clase C Dist. EUR Cubierta	1,23%
Clase C Dist. GBP Cubierta	1,23%
Clase C Dist. JPY Cubierta	1,20%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Clase I Dist.	0,07%
Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,80%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase S Acum.	0,76%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,78%
Clase S Dist.	0,73%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,79%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,79%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,08%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	1,08%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	1,07%
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,52%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,56%
Clase A Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,80%
Clase B Dist.	1,80%
Clase C Acum.	0,81%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,83%
Clase C Dist.	0,81%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	0,67%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Clase A Acum.	1,61%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,64%
Clase A Dist. AV	1,60%
Clase A1 Acum.	2,11%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,14%
Clase B Acum.	2,11%
Clase B Acum. USD Cubierta	2,15%
Clase C Acum.	1,06%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,10%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,08%
Clase E Acum.	0,76%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,71%
Clase R Acum.	1,03%
Clase R Acum. GBP Cubierta	1,09%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (continuación)	
Clase R Acum. USD Cubierta	1,08%
Schroder ISF EURO Bond	
Clase A Acum.	0,93%
Clase A Acum. CZK	0,94%
Clase A Dist.	0,93%
Clase A1 Acum.	1,49%
Clase A1 Acum. USD	1,48%
Clase A1 Dist.	1,48%
Clase B Acum.	1,44%
Clase B Dist.	1,43%
Clase C Acum.	0,51%
Clase C Dist.	0,50%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	0,44%
Clase IZ Dist.	0,44%
Clase Z Acum.	0,57%
Schroder ISF EURO Government Bond	
Clase A Acum.	0,59%
Clase A Dist.	0,59%
Clase A1 Acum.	1,14%
Clase B Acum.	1,09%
Clase B Dist.	1,09%
Clase C Acum.	0,34%
Clase C Dist.	0,34%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	0,26%
Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Clase A Acum.	0,63%
Clase A Dist.	0,63%
Clase A1 Acum.	1,13%
Clase B Acum.	0,73%
Clase B Dist.	0,72%
Clase C Acum.	0,31%
Clase C Dist.	0,30%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Dist. AV	0,05%
Clase IZ Acum.	0,25%
Schroder ISF Global Bond	
Clase A Acum.	0,96%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,99%
Clase A Acum. SEK Cubierta	0,99%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,99%
Clase A Dist.	0,96%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,99%
Clase A1 Acum.	1,51%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,54%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,54%
Clase B Acum.	1,46%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,49%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,49%
Clase C Acum.	0,64%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,69%
Clase C Acum. GBP	0,67%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Bond (continuación)	
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,70%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,77%
Clase C Dist.	0,65%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,09%
Clase I Acum. GBP	0,08%
Clase I Acum. JPY Cubierta	0,08%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,07%
Clase I Dist. EUR	0,04%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,03%
Clase IZ Acum.	0,59%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,57%
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	0,58%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,58%
Clase Z Acum. EUR	0,66%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,58%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Clase A Acum.	0,94%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,97%
Clase A Dist.	0,94%
Clase A1 Acum.	1,49%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,52%
Clase A1 Dist.	1,49%
Clase B Acum.	1,44%
Clase B Acum. USD Cubierta	1,47%
Clase B Dist.	1,44%
Clase C Acum.	0,52%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,54%
Clase C Dist.	0,52%
Clase C Dist. GBP	0,51%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,55%
Clase C Dist. USD Cubierta	0,55%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	0,39%
Clase Z Dist.	0,47%
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Clase A Acum.	1,02%
Clase A Dist.	1,02%
Clase A1 Acum.	1,47%
Clase C Acum.	0,68%
Clase I Acum.	0,05%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond*	
Clase A Acum.	0,79%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	0,82%
Clase A Dist. QV	0,81%
Clase A1 Acum.	0,83%
Clase C Acum.	0,28%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,43%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,43%
Clase E Acum.	0,05%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond* (continuación)	
Clase Y Acum.	0,27%
Schroder ISF US Dollar Bond	
Clase A Acum.	0,94%
Clase A Acum. CZK	0,94%
Clase A Acum. EUR	0,94%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,97%
Clase A Dist.	0,94%
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	0,96%
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	0,96%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,97%
Clase A Dist. EUR QV	0,93%
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,97%
Clase A Dist. HKD MFF	0,94%
Clase A Dist. MFF	0,94%
Clase A1 Acum.	1,49%
Clase A1 Dist.	1,49%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,52%
Clase B Acum.	1,44%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,47%
Clase B Dist.	1,44%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,47%
Clase C Acum.	0,64%
Clase C Acum. EUR	0,63%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,67%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,66%
Clase C Dist.	0,64%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,64%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,05%
Clase IZ Acum.	0,56%
Clase S Dist.	0,34%
Clase X Acum.	0,31%
Clase Z Acum.	0,50%
Clase Z Dist.	0,51%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,53%
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Dist. QV	0,06%
Clase X Acum.	0,16%
Clase X1 Acum.	0,31%
Schroder ISF All China Credit Income	
Clase A Dist. MF	1,37%
Clase B Acum.	1,91%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,93%
Clase C Acum.	0,54%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%
Clase I Acum. RMB Cubierta	0,09%
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Clase A Acum.	1,18%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,23%
Clase A Dist. QV	1,18%
Clase A1 Acum.	1,61%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Alternative Securitised Income (continuación)	
Clase A1 Dist. QV	1,60%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,71%
Clase C Acum.	0,64%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,66%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,66%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,66%
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	0,66%
Clase C Dist. CHF Cubierta QV	0,65%
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	0,82%
Clase C Dist. QV	0,60%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. CAD Cubierta	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase I Dist. GBP Cubierta QV	0,06%
Clase IZ Acum.	0,55%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,56%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta QV	0,55%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta	0,56%
Clase IZ Dist. QV	0,55%
Clase K1 Acum.	0,60%
Clase K1 Acum. EUR Cubierta	0,64%
Clase K1 Acum. JPY Cubierta	1,08%
Clase K1 Dist. MV	0,62%
Clase X Acum.	0,45%
Clase X Acum. EUR Cubierta	0,48%
Clase X Dist. EUR Cubierta QV	0,48%
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,48%
Clase Y Acum.	0,84%
Clase Y Acum. JPY Cubierta	0,87%
Clase Y Dist. MV	0,84%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Clase A Acum.	1,35%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,38%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,38%
Clase A Dist.	1,35%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,38%
Clase A Dist. HKD	1,35%
Clase A1 Acum.	1,75%
Clase A1 Acum. EUR	1,75%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,78%
Clase A1 Dist.	1,75%
Clase A1 Dist. EUR	1,75%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,78%
Clase B Acum.	1,85%
Clase C Acum.	0,91%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,93%
Clase C Dist.	0,89%
Clase C Dist. MF1	0,90%
Clase D Dist.	2,35%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum.	0,67%
Clase Z Acum.	0,79%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,94%
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,93%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Bond Total Return (continuación)	
Clase Z Dist.	0,90%
Clase Z Dist. EUR	0,84%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,92%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,92%
Clase Z Dist. HKD	0,79%
Schroder ISF Asian Convertible Bond	
Clase A Acum.	1,56%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,59%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,58%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,59%
Clase A1 Acum.	2,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,04%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,04%
Clase B Acum.	2,06%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,10%
Clase C Acum.	0,96%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,99%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,99%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase I Acum.	0,09%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,10%
Clase IZ Acum.	0,76%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,96%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	
Clase A Acum.	1,28%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,33%
Clase A Dist.	1,28%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,31%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%
Clase C Acum.	0,68%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase I Acum. RMB Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,46%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,23%
Clase A Acum. EUR	1,20%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,21%
Clase A Dist.	1,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,23%
Clase A1 Acum.	1,70%
Clase B Acum.	1,70%
Clase C Acum.	0,80%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,83%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase C Dist.	0,80%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR	0,08%
Clase IZ Acum. EUR	0,67%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Local Currency Bond (continuación)	
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,69%
Clase Z Acum.	0,70%
Clase Z Acum. EUR	0,69%
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,73%
Clase Z Dist.	0,69%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,73%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Clase A Acum.	1,76%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,80%
Clase B Acum.	2,06%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,84%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,84%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,81%
Clase C Dist. GBP A	0,81%
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,82%
Clase E Acum.	0,61%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,63%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,64%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,64%
Clase I Acum.	0,07%
Clase IS Acum. GBP Cubierta	0,69%
Clase IZ Acum.	0,70%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Clase A Acum.	1,53%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,66%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,66%
Clase C Acum.	0,86%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,90%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,89%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,91%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,88%
Clase C Dist. GBP AV	0,97%
Clase I Acum.	0,05%
Clase X Acum. SEK Cubierta	0,56%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Clase A Acum.	1,04%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,11%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,07%
Clase A Dist. SV	1,04%
Clase A Dist. USD Cubierta MV	1,08%
Clase B Acum.	1,64%
Clase C Acum.	0,64%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,68%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,68%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,67%
Clase E Acum.	0,42%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%
Clase IZ Acum.	0,51%
Clase Y Acum.	0,43%
Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,42%
Clase Y Acum. USD Cubierta	0,43%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Carbon Neutral Credit (continuación)	
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,44%
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Clase A Acum.	1,16%
Clase A Acum. EUR	1,15%
Clase A Acum. USD	1,16%
Clase B Acum. EUR	1,48%
Clase C Acum.	0,68%
Clase C Acum. EUR	0,67%
Clase C Acum. USD	0,68%
Clase C Dist. USD	0,68%
Clase I Acum.	0,18%
Clase I Acum. USD	0,15%
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Clase A Acum.	1,31%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,33%
Clase A Acum. GBP	1,30%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,33%
Clase A Dist.	1,30%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,34%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,33%
Clase A1 Acum.	1,81%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,83%
Clase A1 Dist.	1,81%
Clase B Acum.	1,80%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,83%
Clase B Dist.	1,79%
Clase C Acum.	0,81%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,84%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,83%
Clase C Dist. MF1	0,80%
Clase C Dist. MV	0,79%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Clase U Acum.	2,38%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,33%
Clase U Dist. MF	2,33%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,36%
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Clase A Acum.	1,29%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase A Acum. GBP	1,30%
Clase A1 Acum.	1,79%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,83%
Clase A1 Dist.	1,80%
Clase B Acum.	1,79%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%
Clase B Dist.	1,79%
Clase C Acum.	0,79%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Clase A Acum.	1,37%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,39%
Clase C Acum.	0,82%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,87%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,86%
Clase I Acum.	0,08%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Clase IZ Acum.	0,68%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,69%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Clase A Acum.	1,04%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,06%
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	1,06%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,07%
Clase A Dist.	1,04%
Clase A1 Acum.	1,47%
Clase A1 Dist.	1,48%
Clase B Acum.	1,54%
Clase B Dist.	1,53%
Clase C Acum.	0,63%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,66%
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	0,66%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,66%
Clase C Dist.	0,63%
Clase C Dist. GBP	0,63%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,66%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,66%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase I Dist.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,59%
Clase X Acum.	0,30%
Clase X Dist.	0,28%
Clase X1 Acum.	0,33%
Clase Z Acum.	0,57%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,59%
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	0,58%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,59%
Clase Z Dist.	0,56%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Clase A Acum.	1,28%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,31%
Clase A Dist.	1,28%
Clase B Acum.	1,78%
Clase B Dist.	1,78%
Clase C Acum.	0,68%
Clase C Dist.	0,68%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,63%
Clase IZ Dist. QV	0,63%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF EURO High Yield	
Clase A Acum.	1,28%
Clase A Acum. CZK	1,27%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,31%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,32%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,31%
Clase A Dist.	1,28%
Clase A Dist. GBP Cubierta AV	1,32%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,31%
Clase AX Dist. USD Cubierta	1,31%
Clase B Acum.	1,78%
Clase B Dist.	1,78%
Clase C Acum.	0,78%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,85%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,81%
Clase C Dist.	0,78%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,55%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,56%
Clase IZ Dist. QV	0,55%
Schroder ISF Global Convertible Bond	
Clase A Acum.	1,53%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,56%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,56%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,56%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,57%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,56%
Clase A1 Acum.	1,98%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,01%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,01%
Clase B Acum.	2,03%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,06%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,06%
Clase C Acum.	0,94%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,96%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,96%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,96%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,97%
Clase C Dist.	0,92%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,94%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,96%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,68%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,69%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	0,68%
Clase Z Acum.	0,81%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,82%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,83%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Corporate Bond	
Clase A Acum.	1,03%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,06%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,06%
Clase A Dist.	1,03%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,06%
Clase A Dist. HKD MV	1,03%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,06%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,06%
Clase A1 Acum.	1,48%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,51%
Clase A1 Dist.	1,48%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,51%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,51%
Clase B Acum.	1,53%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,56%
Clase B Dist.	1,53%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,56%
Clase C Acum.	0,63%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,66%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,66%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,66%
Clase C Dist.	0,63%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,66%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,08%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase Z Acum.	0,54%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,61%
Clase Z Dist.	0,55%
Clase Z Dist. AUD Cubierta	0,58%
Schroder ISF Global Credit High Income	
Clase A Acum.	1,49%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,52%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,53%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,52%
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,54%
Clase A Dist. JPY Cubierta MV	1,54%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,60%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,02%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,02%
Clase B Dist.	1,99%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,02%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,85%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,84%
Clase I Acum.	0,06%
Clase IZ Acum.	0,65%
Schroder ISF Global Credit Income	
Clase A Acum.	1,38%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,41%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,41%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)	
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,41%
Clase A Acum. EUR	1,39%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,41%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,42%
Clase A Acum. HKD	1,39%
Clase A Acum. HKD Cubierta	1,45%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,41%
Clase A Dist.	1,38%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,41%
Clase A Dist. CHF Cubierta MV	1,42%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,41%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,42%
Clase A Dist. EUR MV	1,39%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,41%
Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1,41%
Clase A Dist. HKD	1,38%
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	1,45%
Clase A Dist. MF	1,41%
Clase A Dist. MV	1,38%
Clase A Dist. PLN Cubierta QF	1,41%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,41%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,41%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,41%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,41%
Clase A1 Acum.	1,88%
Clase A1 Dist.	1,88%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	1,91%
Clase A1 Dist. MF1	1,88%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,91%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,91%
Clase C Acum.	0,73%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,76%
Clase C Acum. EUR	0,73%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,76%
Clase C Acum. SGD Cubierta	0,76%
Clase C Dist.	0,73%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,76%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,77%
Clase C Dist. SGD Cubierta	0,76%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Dist.	0,05%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,61%
Clase IZ Dist. MF	0,64%
Clase U Acum.	2,39%
Clase U Dist.	2,39%
Clase U Dist. AUD Cubierta	2,42%
Clase U Dist. MF	2,40%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,41%
Clase Y Acum.	0,54%
Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,55%
Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,55%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)	
Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,56%
Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,55%
Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,55%
Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,55%
Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,55%
Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,54%
Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,55%
Clase Y Dist. M	0,54%
Clase Y Dist. MV	0,54%
Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,55%
Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,55%
Schroder ISF Global High Yield	
Clase A Acum.	1,28%
Clase A Acum. EUR	1,28%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,33%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,31%
Clase A Dist.	1,28%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,31%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,13%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,31%
Clase A Dist. HKD	1,29%
Clase A Dist. MF	1,10%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,31%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,13%
Clase A1 Acum.	1,73%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,76%
Clase A1 Dist.	1,73%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,76%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,76%
Clase B Acum.	1,78%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%
Clase B Dist.	1,78%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,81%
Clase C Acum.	0,78%
Clase C Acum. EUR	0,78%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,81%
Clase C Dist.	0,77%
Clase C Dist. EUR	0,78%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,81%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase IS Dist. GBP Cubierta QV	0,36%
Clase IS Dist. QV	0,35%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta QV	0,64%
Clase S Dist.	0,48%
Clase U Acum.	2,10%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,13%
Clase U Dist. MF	2,10%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,14%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global High Yield (continuación)	
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,15%
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,52%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,53%
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,54%
Clase A Dist. QV	1,50%
Clase A Dist. USD Cubierta QV	1,53%
Clase B Acum.	2,00%
Clase C Acum.	0,80%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,84%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase E Acum.	0,50%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,53%
Clase I Acum.	0,07%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,15%
Clase IZ Acum.	0,64%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,84%
Schroder ISF Securitised Credit	
Clase A Acum.	0,88%
Clase A Acum. PLN Cubierta	0,95%
Clase A Dist.	0,88%
Clase A1 Acum.	1,38%
Clase A1 Dist. QV	1,38%
Clase C Acum.	0,48%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,55%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,51%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,51%
Clase C Dist.	0,48%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,51%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,52%
Clase E Acum.	0,33%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. AUD Cubierta	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase I Dist.	0,05%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,40%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,41%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,41%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,31%
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,32%
Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,47%
Clase Y Dist. GBP Cubierta QV	0,46%
Schroder ISF Social Impact Credit*	
Clase A Acum.	1,02%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,14%
Clase A Dist. SV	1,01%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,70%
Clase C Acum.	0,53%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Social Impact Credit* (continuación)	
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,71%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,70%
Clase E Acum.	0,30%
Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Acum.	0,49%
Schroder ISF Strategic Bond	
Clase A Acum.	1,29%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,33%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,32%
Clase A Dist.	1,29%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,32%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,32%
Clase A1 Acum.	1,74%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,77%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,77%
Clase B Acum.	1,79%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,82%
Clase C Acum.	0,79%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,82%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,82%
Clase C Dist.	0,80%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,85%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%
Clase IZ Acum.	0,65%
Schroder ISF Strategic Credit	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,31%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,32%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,81%
Clase C Acum.	0,78%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,81%
Clase C Dist.	0,78%
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	0,81%
Clase C Dist. EUR	0,78%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,81%
Clase C Dist. USD Cubierta	0,81%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase IS Acum.	0,35%
Clase IS Dist. EUR Cubierta SV	0,36%
Clase IS Dist. SV	0,35%
Clase IS Dist. USD Cubierta SV	0,36%
Clase S Acum.	0,47%
Clase S Dist.	0,46%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,51%
Clase S Dist. USD Cubierta	0,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Clase A Acum.	1,03%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,06%
Clase A Dist. SF	1,03%
Clase A1 Acum.	1,53%
Clase B Acum.	1,53%
Clase C Acum.	0,63%
Clase C Dist. AV	0,63%
Clase E Acum.	0,32%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase X Acum.	0,34%
Clase X3 Acum.	1,55%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Clase A Acum.	1,30%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,32%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,32%
Clase A Dist.	1,30%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,31%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,82%
Clase B Acum.	1,79%
Clase B Dist.	1,79%
Clase C Acum.	0,48%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,65%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,62%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,62%
Clase C Dist.	0,48%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%
Clase I Dist.	0,06%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,53%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,53%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,53%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,55%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,53%
Clase A1 Acum.	2,00%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,03%
Clase A1 Dist.	2,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,83%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,83%
Clase C Acum.	0,80%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,87%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase C Dist.	0,80%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,83%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,67%
Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	0,68%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	0,67%
Clase X1 Acum.	1,26%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond*	
Clase A Acum.	0,85%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,89%
Clase A Dist.	0,85%
Clase B Acum.	1,36%
Clase B Dist.	1,35%
Clase C Acum.	0,52%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,59%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,55%
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,59%
Clase E Acum.	0,48%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase E Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase I Acum.	0,23%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,23%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,20%
Clase I Dist. GBP Cubierta AV	0,23%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,43%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,46%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,43%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond*	
Clase A Acum.	1,18%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,27%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,27%
Clase A Dist. MV	1,18%
Clase C Acum.	0,67%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,72%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,70%
Clase E Acum.	0,30%
Clase I Acum.	0,09%
Clase IZ Acum.	0,47%
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Clase A Acum.	1,47%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,53%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,53%
Clase A Dist. MV	1,48%
Clase C Acum.	0,79%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,81%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,81%
Clase E Acum.	0,45%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,65%
Schroder ISF EURO Liquidity	
Clase A Acum.	0,29%
Clase A1 Acum.	0,29%
Clase B Acum.	0,29%
Clase C Acum.	0,27%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,25%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Clase A Acum.	0,29%
Clase A Acum. EUR	0,29%
Clase A Acum. SGD Cubierta	0,35%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Ratio de gastos totales (TER) durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (continuación)	
Clase A1 Acum.	0,29%
Clase B Acum.	0,29%
Clase B Acum. EUR	0,29%

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (continuación)	
Clase C Acum.	0,28%
Clase C Acum. EUR	0,27%
Clase I Acum.	0,05%
Clase IZ Acum.	0,25%

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar)

Metodología empleada para el cálculo de la exposición global

Los siguientes apartados indican si la exposición global del OICVM se gestiona con arreglo a un enfoque de compromisos, un enfoque de Valor en Riesgo relativo (VaR relativo) o un enfoque de Valor en Riesgo absoluto (VaR absoluto).

Para los Subfondos gestionados con arreglo a un enfoque VaR, se ofrece información adicional sobre el modelo VaR, el VaR relativo a un valor de referencia, el uso del límite de VaR normativo y el nivel de apalancamiento alcanzado.

1. Enfoque de compromisos

El enfoque empleado por los Subfondos con bajo uso de derivados o Subfondos que limitan su compromiso con derivados al 100% o menos de su Valor liquidativo.

Subfondo
Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Alternative Energy*
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Consumer Trends*
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Equity Impact
Schroder ISF Global Equity Yield
Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Innovation*
Schroder ISF Global Recovery

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

1. Enfoque de compromisos (continuación)

Subfondo (continuación)
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Robotics and Automation*
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Infrastructure*
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Emerging Markets Core*
Schroder ISF QEP Emerging Markets Ex China Core*
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets*
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels*
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Dynamic Income
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income*
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Global Convertible Bond

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

1. Enfoque de compromisos (continuación)

Subfondo (continuación)
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond*
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Enfoque de VaR relativo

El enfoque empleado para los Subfondos cuyo riesgo puede gestionarse con relación a un valor de referencia definido.

Subfondo	Valor de referencia de VaR
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return Index
Schroder ISF EURO Bond	Bloomberg EURO Aggregate Index
Schroder ISF EURO Government Bond	ICE BofA Euro Government Index
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Index
Schroder ISF Global Bond	Bloomberg Global Aggregate Bond Index
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged Index
Schroder ISF US Dollar Bond	Bloomberg US Aggregate Bond Index
Schroder ISF AAA Flexible ABS	ICE BofA Sterling 3-month Government Bill Index +1%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Currency Bond Index
Schroder ISF China Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore Index
Schroder ISF EURO Corporate Bond	ICE BofA Euro Corporate Index
Schroder ISF EURO Credit Conviction	iBoxx Euro Corporate Bond BBB Index
Schroder ISF Global Corporate Bond	Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged Index
Schroder ISF Global High Yield	Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD Hedged

El nivel de apalancamiento es un indicador del uso de derivados y de cualquier tipo de apalancamiento generado por la reinversión de efectivo recibido como garantía al utilizar técnicas para la gestión eficaz de la cartera. No se consideran otros activos físicos mantenidos directamente en la cartera de los Subfondos pertinentes. La cifra no es representativa del importe máximo que podría perder un Subfondo, ya que incluye los derivados utilizados para proteger el Valor liquidativo de un Subfondo, así como los derivados respaldados por activos sin riesgo y derivados que no generan una exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado desde una perspectiva económica. Por lo tanto, la cifra de apalancamiento indicada no representa verdaderamente el apalancamiento económico[1] del Subfondo. El nivel de apalancamiento indicado se basa en el valor teórico total[2] de todos los instrumentos financieros derivados mantenidos por un Subfondo y se expresa como un porcentaje del Valor liquidativo del Subfondo. A los efectos de este cálculo, las participaciones y las posiciones de derivados compensadas (posiciones «largas» y «cortas») no se anulan mutuamente y la cifra es la suma del total de participaciones (a excepción de los contratos a plazo utilizados con fines de cobertura de divisas).

1 Donde el apalancamiento económico es la suma de los compromisos de derivados (calculados con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM) y excluye los derivados empleados en acuerdos de cobertura, los derivados cuyo compromiso esté cubierto por activos sin riesgo y los derivados que no se considera que generen ninguna exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado.

2 Delta ajustada con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM según proceda.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

2. Enfoque de VaR relativo (continuación)

Información sobre el uso del límite de VaR y el nivel de apalancamiento

	Utilización del límite del VaR de regulación			
Subfondo	**Inferior**	**Superior**	**Media**	**Apalancamiento medio**
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	51,86%	60,49%	55,39%	46,28%
Schroder ISF EURO Bond	46,65%	53,50%	50,37%	46,84%
Schroder ISF EURO Government Bond	46,53%	52,25%	49,39%	49,61%
Schroder ISF EURO Short Term Bond	44,46%	57,82%	49,42%	72,44%
Schroder ISF Global Bond	48,74%	55,25%	51,76%	89,08%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,24%	52,77%	50,84%	177,01%
Schroder ISF US Dollar Bond	51,85%	58,62%	55,27%	25,99%
Schroder ISF AAA Flexible ABS	55,06%	63,35%	57,73%	140,30%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	52,95%	61,49%	57,39%	157,10%
Schroder ISF China Local Currency Bond	45,19%	49,50%	47,10%	55,72%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	49,06%	57,83%	52,53%	32,25%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	50,73%	56,60%	52,82%	49,84%
Schroder ISF Global Corporate Bond	49,66%	52,25%	51,03%	104,85%
Schroder ISF Global High Yield	51,41%	62,50%	57,52%	56,36%

Información sobre el modelo de VaR

Subfondo	Tipo de modelo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Observación
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Government Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF US Dollar Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF AAA Flexible ABS	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF China Local Currency Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Corporate Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global High Yield	Parametric	99%	20 días	10 años

3. Enfoque de VaR absoluto

El enfoque empleado para los Subfondos gestionados con el objetivo de obtener una rentabilidad absoluta, un límite de volatilidad absoluta o un rendimiento superior a un valor de referencia de tipos de interés.

Subfondo
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Dynamic Opportunities*
Schroder ISF Global Diversified Growth
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

3. Enfoque de VaR absoluto (continuación)

Subfondo (continuación)
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

El nivel de apalancamiento es un indicador del uso de derivados y de cualquier tipo de apalancamiento generado por la reinversión de efectivo recibido como garantía al utilizar técnicas para la gestión eficaz de la cartera. No se consideran otros activos físicos mantenidos directamente en la cartera de los Subfondos pertinentes. La cifra no es representativa del importe máximo que podría perder un Subfondo, ya que incluye los derivados utilizados para proteger el Valor liquidativo de un Subfondo, así como los derivados respaldados por activos sin riesgo y derivados que no generan una exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado desde una perspectiva económica. Por lo tanto, la cifra de apalancamiento indicada no representa verdaderamente el apalancamiento económico[1] del Subfondo. El nivel de apalancamiento indicado se basa en el valor teórico total[2] de todos los instrumentos financieros derivados mantenidos por un Subfondo y se expresa como un porcentaje del Valor liquidativo del Subfondo. A los efectos de este cálculo, las participaciones y las posiciones de derivados compensadas (posiciones «largas» y «cortas») no se anulan mutuamente y la cifra es la suma del total de participaciones (a excepción de los contratos a plazo utilizados con fines de cobertura de divisas).

Información sobre el uso del límite de VaR y el nivel de apalancamiento

	Utilización del límite del VaR de regulación			
Subfondo	**Inferior**	**Superior**	**Media**	**Apalancamiento medio**
Schroder ISF Commodity	34,61%	46,77%	42,11%	226,83%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	0,33%	50,74%	17,54%	280,70%
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	26,59%	51,98%	41,88%	108,40%
Schroder ISF Global Diversified Growth	24,37%	33,55%	29,23%	157,18%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	0,59%	18,27%	16,28%	106,70%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	12,40%	19,00%	15,52%	186,61%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	5,41%	9,15%	7,41%	148,40%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	11,08%	14,69%	12,26%	14,59%
Schroder ISF Global Credit High Income	11,33%	17,36%	13,30%	142,43%
Schroder ISF Global Credit Income	10,33%	15,19%	12,59%	131,01%
Schroder ISF Strategic Bond	10,94%	15,77%	12,98%	191,06%
Schroder ISF Strategic Credit	6,70%	10,86%	8,24%	73,18%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	6,12%	10,13%	7,82%	134,61%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	13,49%	17,22%	14,95%	141,45%

1 Donde el apalancamiento económico es la suma de los compromisos de derivados (calculados con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM) y excluye los derivados empleados en acuerdos de cobertura, los derivados cuyo compromiso esté cubierto por activos sin riesgo y los derivados que no se considera que generen ninguna exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado.

2 Delta ajustada con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM según proceda.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

3. Enfoque de VaR absoluto (continuación)

Información sobre el modelo de VaR

Subfondo	Tipo de modelo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Observación
Schroder ISF Commodity	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Dynamic Opportunities*	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Diversified Growth	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Credit High Income	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Credit Income	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Strategic Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Strategic Credit	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Parametric	99%	20 días	10 años

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

El Subfondo participa en Operaciones de financiación de valores (SFT, por sus siglas en inglés) (tal y como se definen en el Artículo 3 del Reglamento [UE] 2015/2365, son operaciones que incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas, operaciones de compraventa y operaciones de préstamo de márgenes) y/o en Swaps de rentabilidad total. De conformidad con el Artículo 13 del Reglamento, a continuación se detalla la participación de los Subfondos y las exposiciones en relación con las SFT y los Swaps de rentabilidad total en la fecha del informe.

Datos globales

Cantidad de activos implicados en cada tipo de SFT y Swaps de rentabilidad total

La siguiente tabla muestra el valor razonable de los activos comprometidos en cada tipo de SFT (incluidos los Swaps de rentabilidad total) en la divisa del Subfondo.

	Cantidad de activos	% de patrimonio neto
Schroder ISF Commodity	**USD**	
Swaps de rentabilidad total	3.203.586	4,48%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**	
Swaps de rentabilidad total	220.744	0,03%
Schroder ISF Inflation Plus	**EUR**	
Swaps de rentabilidad total	175.011	0,26%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	
Swaps de rentabilidad total	878.950	3,24%
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**	
Swaps de rentabilidad total	263.957	0,02%

Datos de concentración

Diez mayores emisores de garantías

A 31 de diciembre de 2025, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez contrapartes principales

En la siguiente tabla se ofrecen detalles de las diez principales contrapartes (sobre la base del volumen bruto de las operaciones pendientes), con respecto a las SFT y a los Swaps de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Contraparte	Operaciones pendientes
Schroder ISF Commodity	**USD**
Swaps de rentabilidad total	
Macquarie Bank Limited London	1.714.621
BNP Paribas SA	715.738
J.P. Morgan Securities plc	643.161
The Goldman Sachs Group, Inc.	130.066
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**
Swaps de rentabilidad total	
J.P. Morgan Securities plc	117.350
The Goldman Sachs Group, Inc.	103.394
Schroder ISF Inflation Plus	**EUR**
Swaps de rentabilidad total	
Macquarie Bank Limited London	175.011
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
Swaps de rentabilidad total	

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Diez contrapartes principales (continuación)

Contraparte	Operaciones pendientes
Schroder ISF European Alpha Absolute Return (continuación)	
J.P. Morgan Securities plc	878.950
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**
Swaps de rentabilidad total	
J.P. Morgan Securities plc	263.957

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

La siguiente tabla ofrece un análisis del tipo y la calidad de las garantías recibidas por los Subfondos en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los Swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Tipo de garantías recibidas	Calidad de las garantías recibidas	Valor de las garantías recibidas
Schroder ISF Commodity		**USD**
Operaciones con derivados OTC		
Deuda	Grado de inversión	646.900
Efectivo	n/a	950.000
		1.596.900
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		**EUR**
Operaciones con derivados OTC		
Efectivo	n/a	180.000
		180.000
Schroder ISF Alternative Securitised Income		**USD**
Operaciones con derivados OTC		
Efectivo	n/a	20.000
		20.000

Plazo de vencimiento de las garantías

La siguiente tabla ofrece un análisis del plazo de vencimiento de las garantías recibidas en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los Swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Vencimiento	Menos de 1 día	1 a 7 días	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 1 año	Vencimiento abierto	Total
Schroder ISF Commodity	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Derivados OTC	950.000	–	–	–	102.100	544.800	–	1.596.900
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Derivados OTC	180.000	–	–	–	–	–	–	180.000
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Derivados OTC	20.000	–	–	–	–	–	–	20.000

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Divisa de las garantías

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de las divisas de las garantías recibidas en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los Swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe y en la divisa de los Subfondos.

Divisa de recepción	Valor en la divisa del Subfondo
Schroder ISF Commodity	**USD**
	Operaciones con derivados OTC
USD	1.596.900
	1.596.900
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
	Operaciones con derivados OTC
EUR	180.000
	180.000
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**
	Operaciones con derivados OTC
USD	20.000
	20.000

Plazo de vencimiento de las SFT y los Swaps de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis del plazo de vencimiento en relación con las SFT y los Swaps de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Vencimiento	Menos de 1 día	1 a 7 días	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 1 año	Vencimiento abierto	Total
Schroder ISF Commodity	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swaps de rentabilidad total	–	–	1.488.965	1.714.621	–	–	–	3.203.586
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rentabilidad total	–	–	–	220.744	–	–	–	220.744
Schroder ISF Inflation Plus	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rentabilidad total	–	–	–	175.011	–	–	–	175.011
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Swaps de rentabilidad total	–	–	–	–	12.829	866.121	–	878.950
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swaps de rentabilidad total	–	–	–	263.957	–	–	–	263.957

País de constitución de las contrapartes

La siguiente tabla ofrece información sobre el país de constitución de las contrapartes de la totalidad de las SFT y los Swaps de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Contraparte	País de constitución
BNP Paribas SA	Francia
J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido
Macquarie Bank Limited London	Reino Unido
The Goldman Sachs Group, Inc.	Estados Unidos de América

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Datos generales de operaciones

Liquidación y compensación

El Subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con sus contrapartes para los swaps de rentabilidad total.

Datos sobre la reutilización de las garantías

Porcentaje de garantías recibidas reutilizadas y rendimiento de la reinversión

El Subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Garantías recibidas

La siguiente tabla ofrece un análisis de los importes mantenidos en cada depositario como garantías recibidas por los Subfondos en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Depositario	Valor
Schroder ISF Commodity	**USD**
Operaciones con derivados OTC	
J.P. Morgan Securities plc	646.900
BNP Paribas SA	660.000
Macquarie Bank Limited	290.000
Total	**1.596.900**
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	**EUR**
Operaciones con derivados OTC	
Morgan Stanley & Co. International plc London	180.000
Total	**180.000**
Schroder ISF Alternative Securitised Income	**USD**
Operaciones con derivados OTC	
J.P. Morgan Securities plc	20.000
Total	**20.000**

Garantías otorgadas

No hay importes mantenidos en el depositario como garantías otorgadas por el Subfondo en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los Swaps de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Rendimiento y coste

Swaps de rentabilidad total

El rendimiento sobre los Swaps de rentabilidad total mencionados a continuación se incluye como parte de «Intereses sobre swaps», «Plusvalías/(Minusvalías) netas materializadas sobre contratos de swaps» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) sobre contratos de swaps» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. Todos los rendimientos de los Swaps de rentabilidad total son atribuibles a estos Subfondos y no están sujetos a ningún acuerdo de reparto de rendimientos.

	Swaps de rentabilidad total (rendimientos para los Subfondos)
Subfondo	**Absolutos (en la divisa del Subfondo)**
Schroder ISF Commodity	8.240.840
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	2.135.483
Schroder ISF Global Diversified Growth	63.075
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	1.766.858
Schroder ISF Inflation Plus	1.309
Schroder ISF Multi-Asset Total Return*	40.552
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	1.336.874
Schroder ISF Alternative Securitised Income	118.687

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total mantenidos durante el ejercicio vienen incluidos en el diferencial.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo III – Información sobre las remuneraciones (sin auditar)

Disposiciones sobre la remuneración de los OICVM de Schroder Investment Management Europe S.A. («SIM Europe») para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

Dichas disposiciones forman parte de la sección no auditada de este informe y estas cuentas anuales, y deben leerse junto con el Informe de remuneración de Schroders plc de la página 61 a la 89 del Informe y cuentas anuales de 2025 (disponible en el sitio web del Grupo, www.schroders.com/ir), que ofrece más información sobre las actividades de nuestro Comité de remuneración y nuestros principios y políticas de remuneración.

Los profesionales que asumen riesgos importantes en relación con los OICVM («MRT de OICVM», por sus siglas en inglés) de SIM Europe son individuos cuyas funciones en el Grupo Schroders pueden tener un impacto importante en el riesgo de SIM Europe o cualquier fondo OICVM que gestione. Estas funciones se identifican con arreglo a los requisitos de la Directiva sobre OICVM y a las directrices que establece la Autoridad Europea de Valores y Mercados.

El Comité de remuneración de Schroders plc ha establecido una política de remuneración para garantizar que todos los MRT de OICVM cumplen los requisitos de la Directiva sobre OICVM. El Comité de remuneración y el Consejo de Schroders plc revisan la estrategia de remuneración al menos una vez al año. Los consejeros de SIM Europe se encargan de adoptar la política de remuneración y de revisar periódicamente su aplicación en relación con SIM Europe. Durante 2025 se revisó la Política de remuneración para garantizar el cumplimiento de los requisitos de remuneración de los OICVM/GFIAD y no se realizaron cambios significativos.

La aplicación de la política de remuneración está sujeta, al menos una vez al año, a revisión interna independiente para determinar si cumple las políticas y los procedimientos de remuneración adoptados por el Consejo de SIM Europe y el Comité de remuneración. En la revisión más reciente, no se detectaron problemas fundamentales, pero se llegó a una serie de recomendaciones menores en la documentación de políticas.

Schroders gestiona su estructura de costes global tomando como referencia su ratio de costes sobre ingresos, definido como la relación entre los gastos de explotación y los ingresos de explotación netos. En este marco, los gastos de personal, incluido el fondo común con el que se financia la remuneración variable, se controlan como un componente del ratio global de costes sobre ingresos. Para determinar la inversión en la remuneración cada año, se tienen en cuenta la solidez y la sostenibilidad del negocio, así como los informes de riesgo y cumplimiento, legales y de auditoría interna por parte de los responsables de estas áreas.

Los siguientes datos de remuneración reflejan los importes que se pagaron con respecto a la rentabilidad durante 2025.

- El importe total de remuneración que pagó SIM Europe a sus 297 empleados fue de 72,36 millones de euros, de los que 42,50 millones de euros se destinaron a remuneración fija (por ejemplo, salarios o beneficios en especie) y 29,86 millones de euros se destinaron a remuneración variable (por ejemplo, bonificaciones anuales o bonificaciones diferidas). Los empleados de otras entidades del Grupo Schroders que trabajan como Consejeros de SIM Europe no reciben comisiones adicionales con respecto a su puesto en el Consejo de SIM Europe.

- Las siguientes disposiciones hacen referencia a los MRT de OICVM de SIM Europe. La mayoría de estos MRT de OICVM fueron contratados por otras empresas del grupo Schroders, lo que incluye la delegación por parte de SIM Europe de la gestión de las inversiones u otras responsabilidades a otras entidades del grupo Schroders o a terceros. Gran parte de estos MRT de OICVM presta servicios a otras empresas del grupo Schroders, así como a otros clientes. En aras de la transparencia, las siguientes cifras totales de remuneración reflejan la remuneración completa de los MRT de OICVM de SIM Europe. La remuneración total general pagada a los 225 MRT de OICVM de SIM Europe con respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, y atribuida a SIM Europe o a los fondos OICVM que gestiona, es de 227,42 millones de euros, de los cuales 47,73 millones de euros se pagaron al alto personal directivo, 175,00 millones de euros se pagaron a los MRT que se considera que corren riesgo por cuenta de SIM Europe o de los fondos OICVM que gestionan, y 4,70 millones de euros se pagaron a otros MRT de OICVM, incluidos los MRT con funciones de control. Estos valores de remuneración total incluyen los importes abonados por los delegados cuando están disponibles.

Para obtener información cualitativa adicional acerca de políticas y prácticas de remuneración, visite www.schroders.com/rem-disclosures.

Anexo IV – Garantías (sin auditar)

Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantía	Garantía recibida	Garantía constituida
Schroder ISF Global Gold	USD	Bank of America	EFECTIVO	–	3.060.000
Schroder ISF Global Gold	USD	BNP Paribas	EFECTIVO	2.290.000	–
Schroder ISF Global Gold	USD	J.P. Morgan	EFECTIVO	–	1.760.000
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	EFECTIVO	660.000	–
Schroder ISF Commodity	USD	J.P. Morgan	DEUDA	646.900	–
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	EFECTIVO	290.000	–
Schroder ISF Dynamic Income	USD	Goldman Sachs	EFECTIVO	–	40.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	Citibank	EFECTIVO	370.000	–
Schroder ISF Global Target Return	USD	Commonwealth Bank of Australia	EFECTIVO	–	420.000
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	Citibank	EFECTIVO	380.000	–
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	Goldman Sachs	EFECTIVO	270.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Bank of America	EFECTIVO	–	530.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Barclays	EFECTIVO	–	250.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Citibank	EFECTIVO	849.118	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Deutsche Bank	EFECTIVO	–	670.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Goldman Sachs	EFECTIVO	–	640.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	DEUDA	578.500	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	EFECTIVO	270.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Lloyds Bank	EFECTIVO	540.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Morgan Stanley	EFECTIVO	–	540.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	RBC	EFECTIVO	–	380.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	State Street	EFECTIVO	300.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	UBS	EFECTIVO	10.000	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	Morgan Stanley	EFECTIVO	10.000	–
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	EFECTIVO	180.000	–
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	HSBC	EFECTIVO	–	4.358.984
Schroder ISF AAA Flexible ABS*	GBP	Barclays	EFECTIVO	245.298	–
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	J.P. Morgan	EFECTIVO	20.000	–
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	HSBC	EFECTIVO	260.000	–
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	BNP Paribas	EFECTIVO	–	110.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	HSBC	EFECTIVO	–	220.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	J.P. Morgan	EFECTIVO	270.000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Bank of America	EFECTIVO	–	970.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Barclays	EFECTIVO	1.260.000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Citibank	EFECTIVO	–	950.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Goldman Sachs	EFECTIVO	400.000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Morgan Stanley	EFECTIVO	–	530.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	RBC	EFECTIVO	640.000	–
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	EFECTIVO	280.000	–
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	Morgan Stanley	EFECTIVO	280.000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	EFECTIVO	–	520.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	EFECTIVO	450.000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	EFECTIVO	1.730.000	–
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	EFECTIVO	–	280.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	EFECTIVO	–	3.600.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	EFECTIVO	–	2.110.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	EFECTIVO	–	200.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	EFECTIVO	240.000	–
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	EFECTIVO	–	100.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	J.P. Morgan	EFECTIVO	–	600.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	EFECTIVO	–	260.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	EFECTIVO	20.000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	EFECTIVO	–	450.000

Anexo IV – Garantías (sin auditar) (continuación)

Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantía	Garantía recibida	Garantía constituida
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	EFECTIVO	–	900.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	EFECTIVO	520.000	–
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Deutsche Bank	EFECTIVO	–	1.250.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	EFECTIVO	–	4.060.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	EFECTIVO	–	500.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	EFECTIVO	490.000	–
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Barclays	EFECTIVO	–	1.880.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	J.P. Morgan	EFECTIVO	–	260.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Morgan Stanley	EFECTIVO	–	490.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	EFECTIVO	–	700.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	EFECTIVO	–	270.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Deutsche Bank	EFECTIVO	360.000	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	J.P. Morgan	EFECTIVO	700.000	–
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Morgan Stanley	EFECTIVO	260.000	–
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	EFECTIVO	–	260.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Goldman Sachs	EFECTIVO	–	830.000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	Barclays	EFECTIVO	460.000	–
Schroder ISF Securitised Credit	USD	J.P. Morgan	EFECTIVO	590.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Barclays	EFECTIVO	280.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	EFECTIVO	1.390.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Deutsche Bank	EFECTIVO	380.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Goldman Sachs	EFECTIVO	260.000	–
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	EFECTIVO	950.000	–
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	Citigroup	EFECTIVO	270.000	–

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo V – Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Opportunities
Identificador de entidad jurídica: YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,8% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -2,7%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	67
Ene. 2024-dic. 2024	71
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,8	-2,7
Ene. 2024-dic. 2024	0,8	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	-1,0	-2,4
Ene. 2022-dic. 2022	-1,4	-2,9

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en Corea del Sur en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en relación con los derechos humanos (PIA 10) con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Tailandia en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	16
Derechos humanos	10
Gobierno corporativo	9
Capital natural y biodiversidad	3
Gestión del capital humano	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,65	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	8,48	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	4,37	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	3,96	China
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,65	India
Schroder ISF Indian Opportunities I Acc USD	Inversiones colectivas	3,46	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	3,37	India
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	3,27	Hong Kong
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	2,35	Corea del Sur
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financiero	2,29	Singapur
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,28	Taiwán
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,18	China
Schroder ISF Asian Smaller Companies I Acc USD	Inversiones colectivas	2,15	Luxemburgo
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Financiero	2,13	Reino Unido
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,08	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 67%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 46% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

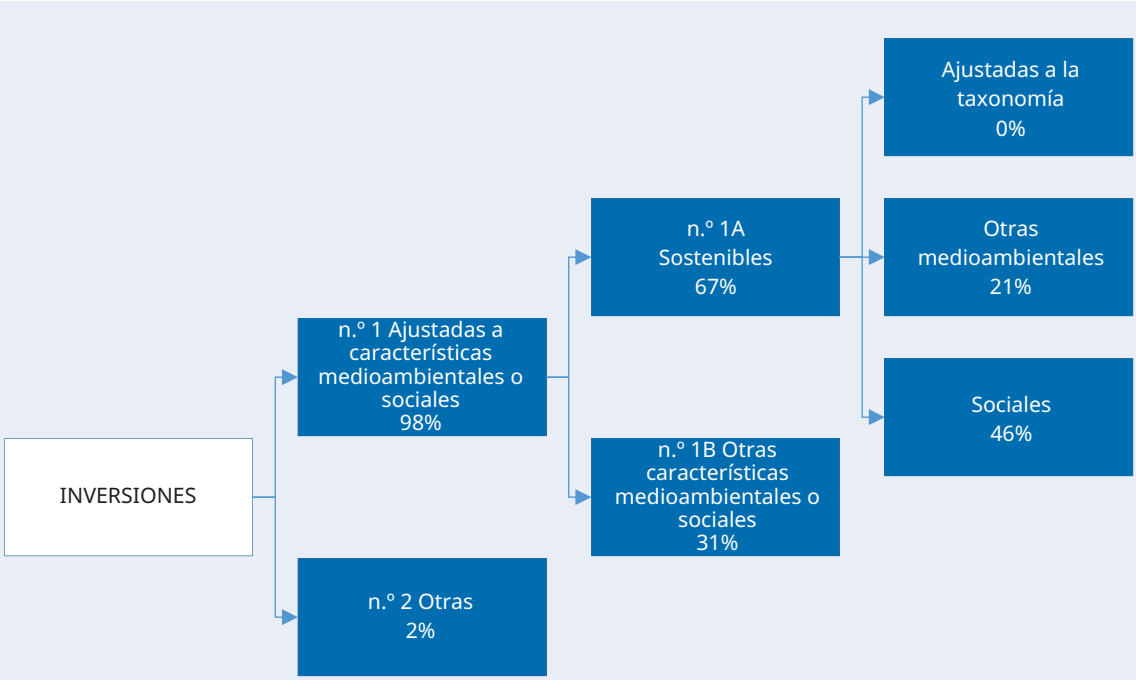
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	17,12
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	8,33
Tecnología de la información	*Software* y servicios	0,96
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,08
Financiero	Bancos	13,96
Financiero	Seguros	5,86
Financiero	Servicios financieros	0,90

Consumo discrecional	Servicios al consumidor	6,27
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,42
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,66
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,16
Productos industriales	Bienes de capital	9,13
Productos industriales	Transporte	2,10
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,65
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,37
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	5,62
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,08
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,57
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	3,18
Efectivo	Efectivo	1,52
Efectivo	Margen de efectivo	0,04
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,85
Energía	Petróleo y gas integrados	0,59
Materiales	Materiales	0,43
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,17

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

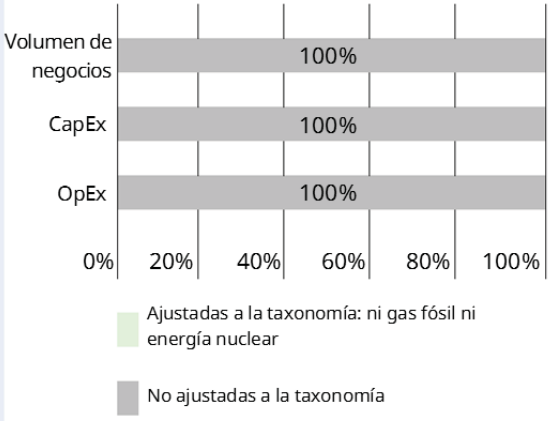
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

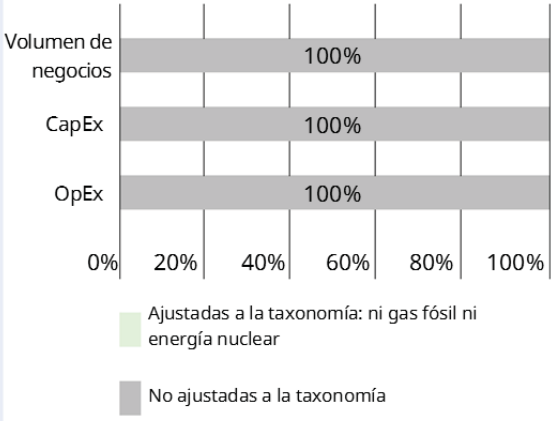
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 46%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Equity
Identificador de entidad jurídica: 3YYOQS43D8251JTKU860

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

FD102479-20260115090100

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 0,4%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 76% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	76
Ene. 2024-dic. 2024	68
Ene. 2023-dic. 2023	58
Ago. 2022-dic. 2022	56

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,1	0,4
Ene. 2024-dic. 2024	0,2	-0,7
Ene. 2023-dic. 2023	-0,8	-1,8
Ene. 2022-dic. 2022	-1,5	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques, con sede en Alemania, para tratar los temas de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10), así como los temas de clientes y consumidores (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor afincado en Alemania del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	19
Derechos humanos	10
Gobierno corporativo	8
Capital natural y biodiversidad	6
Gestión del capital humano	4
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE NPV	Tecnología de la información	4,00	Alemania
BNP PARIBAS EUR2	Financiero	3,45	Francia
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	3,15	Países Bajos
AXA SA EUR2.29	Financiero	3,04	Francia
FRESENIUS MEDICAL CARE AG NPV	Asistencia sanitaria	2,63	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	2,61	Italia
AMADEUS IT GROUP SA CLASS A EUR0.01	Consumo discrecional	2,51	España
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	Asistencia sanitaria	2,48	Países Bajos
CHEMRING GROUP PLC ORDINARY 1P (POST SUB)	Productos industriales	2,44	Reino Unido
MTU AERO ENGINES AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	2,43	Alemania
DEUTSCHE BANK AG NPV (REGISTERED)	Financiero	2,36	Alemania
HENKEL AG & COMPANY KGAA NON VOTING PREFERENCE NPV	Bienes de consumo básico	2,24	Alemania
KNORR-BREMSE AG NPV	Productos industriales	2,21	Alemania
AIRBUS SE EUR1 (FRENCH LISTING)	Productos industriales	2,16	Francia
DEUTSCHE BOERSE AG NPV	Financiero	2,11	Alemania

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

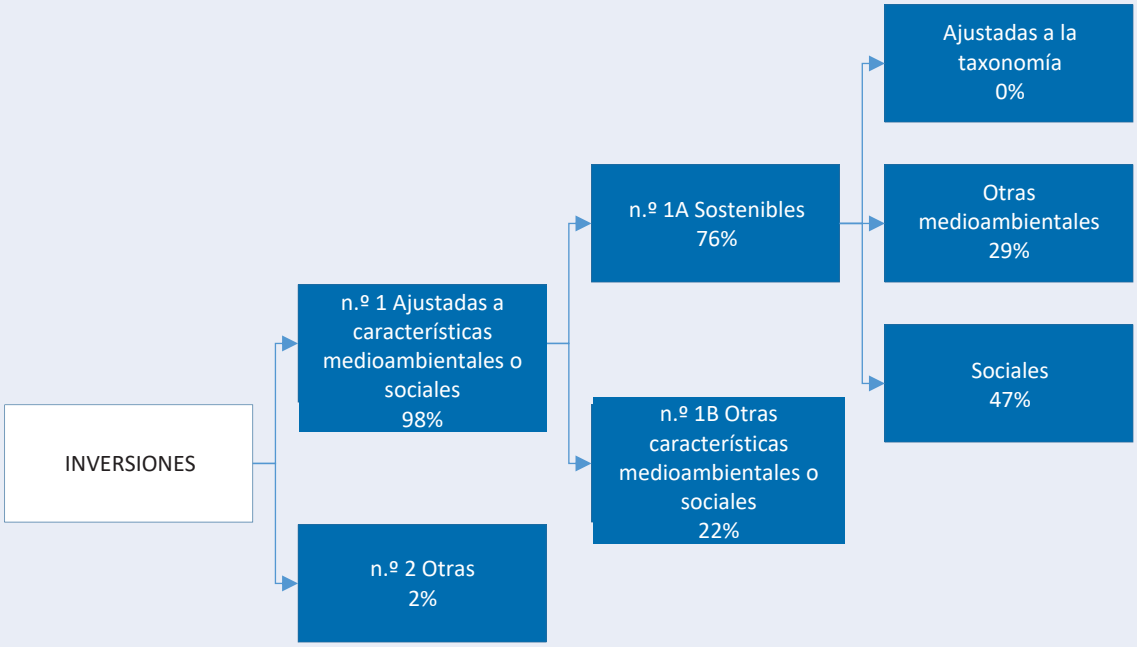
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 76%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 47% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	22,59
Productos industriales	Transporte	1,40
Financiero	Bancos	12,93
Financiero	Servicios financieros	5,17
Financiero	Seguros	4,32
Tecnología de la información	*Software* y servicios	8,40
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,05
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,91
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,67
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,83
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,16
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,04
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,22
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,48
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,75
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,20
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,52
Materiales	Materiales	4,43
Efectivo	Efectivo	1,60
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,04
Servicios públicos	Servicios públicos	0,21
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,07

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

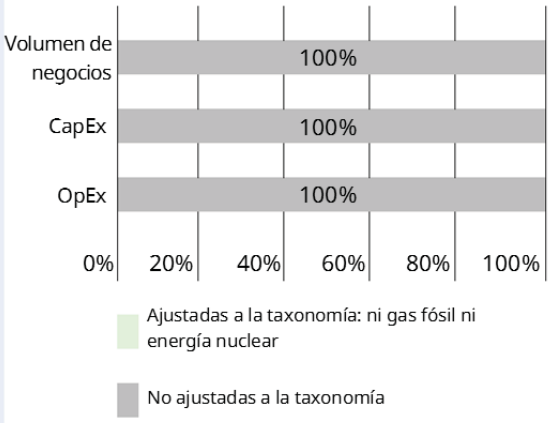
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

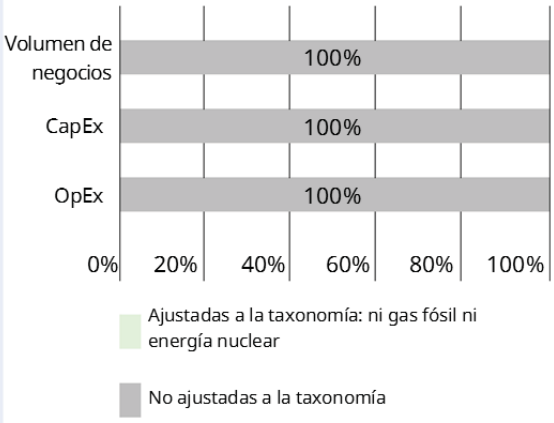
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

FD102479-20260115090100

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.

FD102479-20260115090100

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 47%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Equity
Identificador de entidad jurídica: W98SM5I2EG2S17ELT606

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	63
Ene. 2024-dic. 2024	62
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,0	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	2,2	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	1,6	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	0,6	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos) en relación con los homólogos del sector y los emisores con una baja rentabilidad en estos parámetros/indicadores recibieron puntuaciones de riesgo más altas en nuestra evaluación y formaron la base de nuestras actividades de compromiso.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en relación con los trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de equipos y componentes electrónicos con sede en Japón. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios comerciales y profesionales con sede en EE. UU. en materia de remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	68
Derechos humanos	51
Gobierno corporativo	37
Capital natural y biodiversidad	26
Gestión del capital humano	25
Diversidad e inclusión	15

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	4,74	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,68	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,22	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,97	Taiwán
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	2,94	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,79	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,47	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiero	2,18	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,92	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	1,57	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	1,56	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC USD0.50 (HK REG)	Financiero	1,35	Reino Unido
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	1,17	Italia
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	1,17	Países Bajos
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	1,08	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo

mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

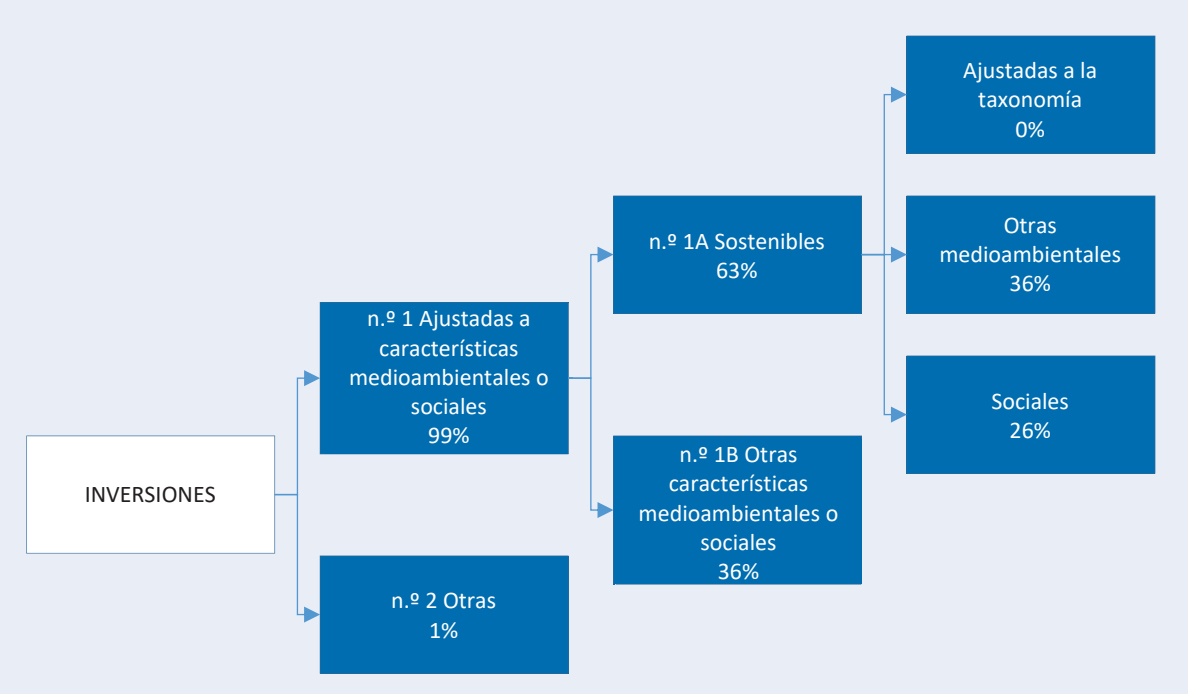
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 63%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 36% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,96
Tecnología de la información	*Software* y servicios	9,15
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	4,21
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,69
Financiero	Bancos	10,52
Financiero	Servicios financieros	4,59
Financiero	Seguros	1,14
Productos industriales	Bienes de capital	10,44
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,61
Productos industriales	Transporte	0,69
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	11,63
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,94
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,33
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,50
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,97
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,26
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,17
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,55
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,64
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,14
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,03
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,93
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,25
Energía	Petróleo y gas integrados	1,20

Materiales	Materiales	1,75
Materiales	Gases industriales	0,38
Servicios públicos	Servicios públicos	1,72
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,31
Efectivo	Efectivo	0,28
Efectivo	Margen de efectivo	0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

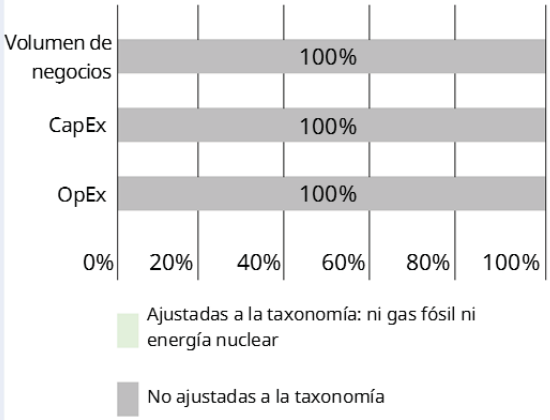
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

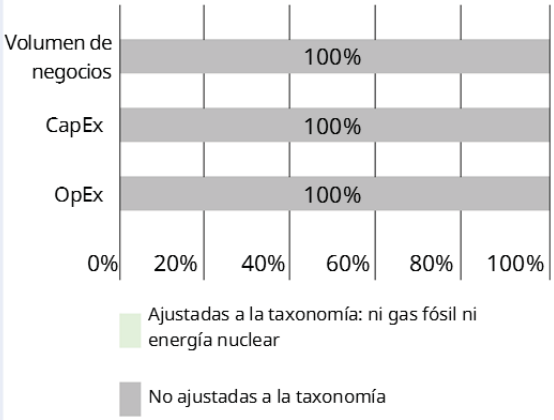
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102831-20260115090111

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 36%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 26%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

FD102831-20260115090111

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Italian Equity
Identificador de entidad jurídica: KZ4CKIFING0D2JM68769

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 81% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,3% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 0,2%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Suministro eléctrico

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 81% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	81
Ene. 2024-dic. 2024	49
Ene. 2023-dic. 2023	60
Ago. 2022-dic. 2022	63

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,3	0,2
Ene. 2024-dic. 2024	0,1	-0,9
Ene. 2023-dic. 2023	0,2	-1,3
Ene. 2022-dic. 2022	1,6	-1,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía con sede en Italia en materia de clientes y consumidores (PIA 10) y remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor con sede en Italia, perteneciente al sector de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía, en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	6
Gobierno corporativo	2
Derechos humanos	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	9,84	Italia
UNICREDIT SPA NPV	Financiero	9,60	Italia
FERRARI NV EUR0.01	Consumo discrecional	5,91	Italia
ENEL EUR1	Servicios públicos	5,61	Italia
GENERALI EUR1	Financiero	5,19	Italia
FINECOBANK BANCA FINECO SPA NPV	Financiero	3,59	Italia
BPER BANCA EUR3	Financiero	3,52	Italia
BANCO BPM SPA NPV	Financiero	3,31	Italia
LEONARDO SPA EUR4.40	Productos industriales	3,24	Italia
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Productos industriales	3,22	Italia
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP	Financiero	3,03	Italia
LOTTOMATICA GROUP	Consumo discrecional	2,98	Italia
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA NPV	Financiero	2,89	Italia
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Tecnología de la información	2,51	Singapur
STELLANTIS NV EUR0.01	Consumo discrecional	2,47	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 81%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 40% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

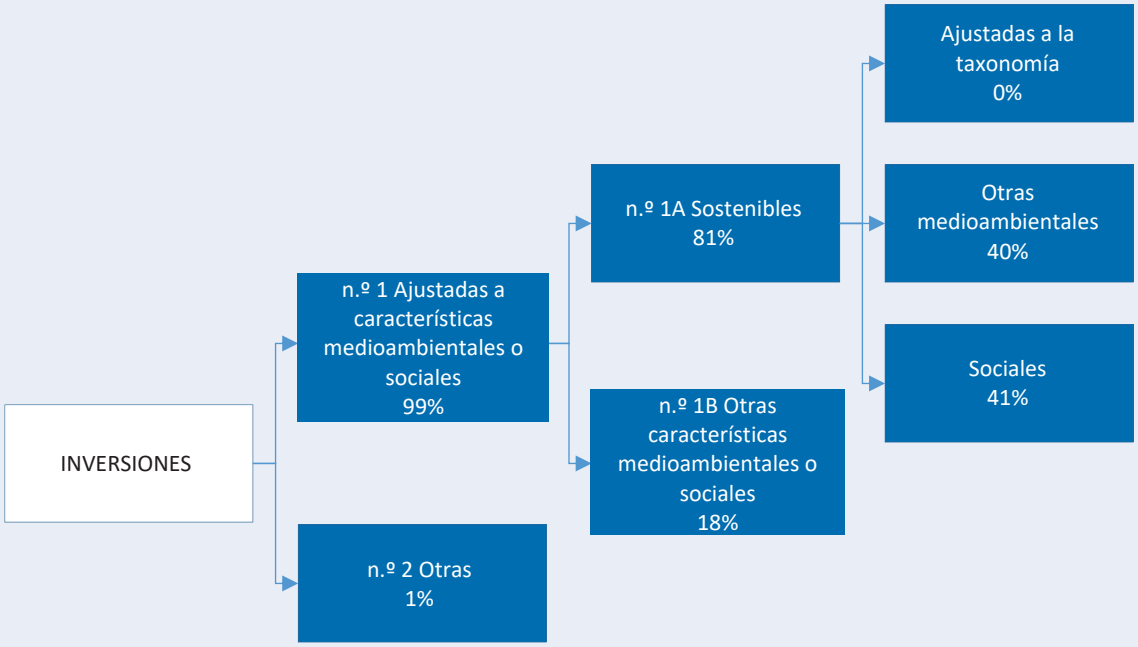
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	33,31
Financiero	Seguros	8,86
Financiero	Servicios financieros	4,16
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	8,38
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,74
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,98
Servicios públicos	Servicios públicos	11,58
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,35
Productos industriales	Bienes de capital	9,38
Productos industriales	Transporte	0,30
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,11
Tecnología de la información	*Software* y servicios	2,32
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	0,58
Energía	Petróleo y gas integrados	2,26
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,32
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,38
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,90
Materiales	Gases industriales	1,21
Materiales	Materiales	0,87
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,96
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,42
Efectivo	Efectivo	1,29
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,35

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

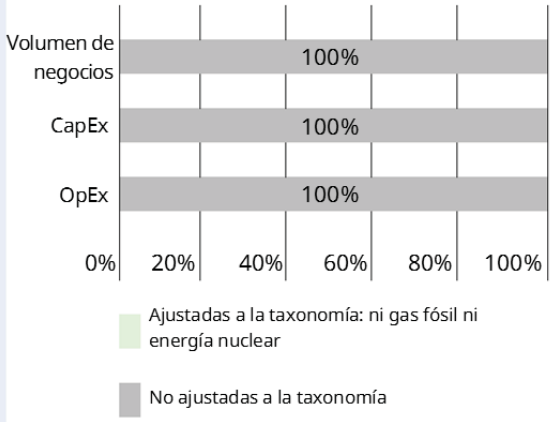
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

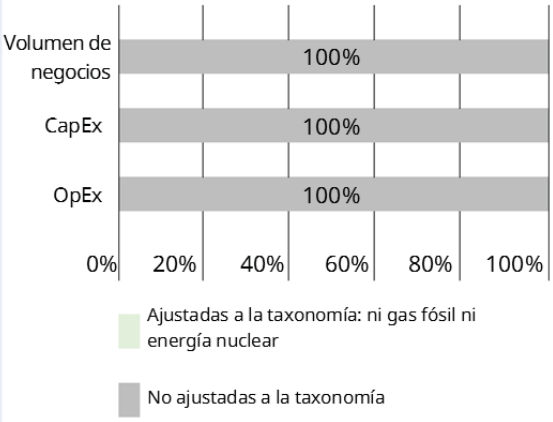
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.

FD103065-20260115090159

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Equity
Identificador de entidad jurídica: CJJRRIDG3Y95POYRD382

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	61
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,1	-3,0
Ene. 2024-dic. 2024	1,0	-2,6
Ene. 2023-dic. 2023	1,0	-3,2
Ene. 2022-dic. 2022	1,2	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

El 22 de diciembre de 2025, el valor de referencia del Fondo cambió del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) al índice Tokyo Stock Price Net TR.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).

La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Las PIA se tuvieron en cuenta a través de nuestro proceso integrado ESG tanto en el análisis de empresas individuales como en la creación de carteras. Los analistas individuales fueron los principales responsables de las previsiones financieras y de la evaluación ESG mediante el uso de herramientas propias de Schroders. Los puntos de vista de los analistas respecto a los factores ESG que abarcan varias PIA fueron cuantificados por los propios analistas, junto con factores financieros fundamentales.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la construcción e ingeniería con sede en Japón en materia de trabajadores (PIA 10) y salud, seguridad y bienestar (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la construcción e ingeniería con sede en Japón en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisorses
Gobierno corporativo	12
Cambio climático	6
Gestión del capital humano	5
Derechos humanos	1
Diversidad e inclusión	1
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SONY GROUP CORPORATION NPV	Consumo discrecional	5,43	Japón
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	5,41	Japón
MITSUBISHI ELECTRIC CORPORATION NPV	Productos industriales	3,99	Japón
SUMITOMO REALTY AND DEVELOPMENT COMPANY LIMITED NPV	Sector inmobiliario	3,10	Japón
ORIX CORPORATION NPV	Financiero	3,00	Japón
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Consumo discrecional	2,97	Japón
Sumitomo Mitsui Trust Group In	Financiero	2,82	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	2,64	Japón
KDDI CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	2,49	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL COMPANY LIMITED NPV	Materiales	2,44	Japón
FUJITSU LIMITED NPV	Tecnología de la información	2,39	Japón
NTT INCORPORATION NPV	Servicios de comunicación	2,35	Japón
MS AND AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	2,30	Japón
KEYENCE CORPORATION NPV	Tecnología de la información	2,24	Japón
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDING INCORPORATED NPV	Financiero	2,11	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 61%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

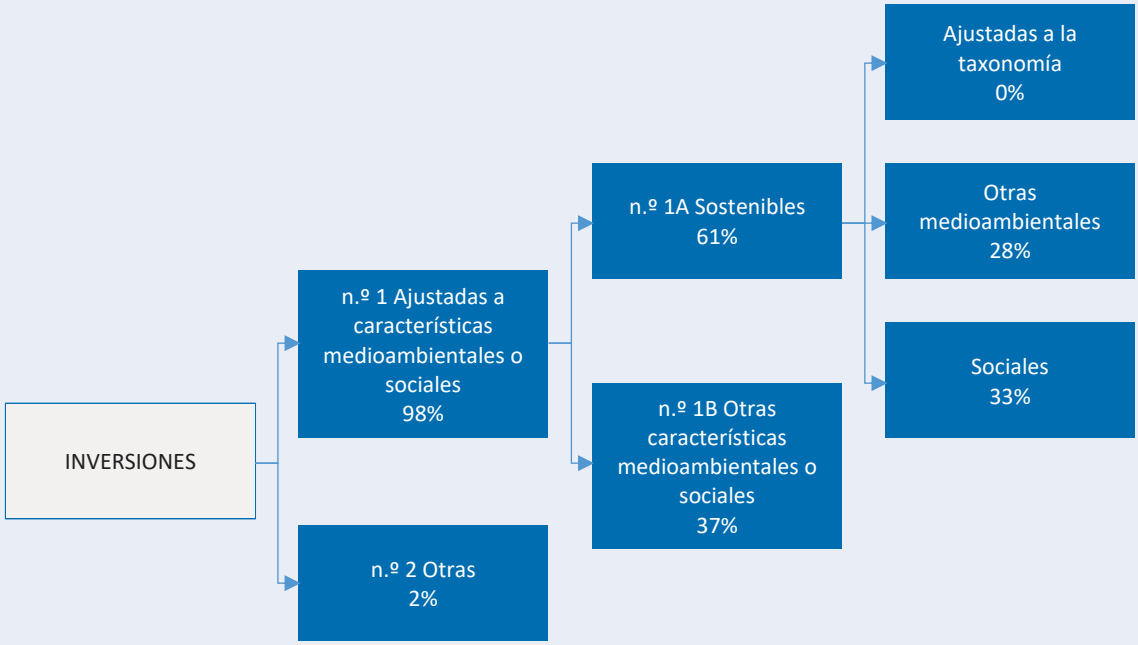
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	17,95
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,41
Productos industriales	Transporte	0,92
Financiero	Bancos	10,34
Financiero	Seguros	6,70
Financiero	Servicios financieros	3,41
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	9,53
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	7,91
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,75

Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,58
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	5,08
Tecnología de la información	*Software* y servicios	4,13
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,63
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	5,68
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,98
Materiales	Materiales	6,91
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,47
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,96
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	3,10
Efectivo	Efectivo	2,50
Efectivo	Margen de efectivo	0,06
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,09
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,91

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

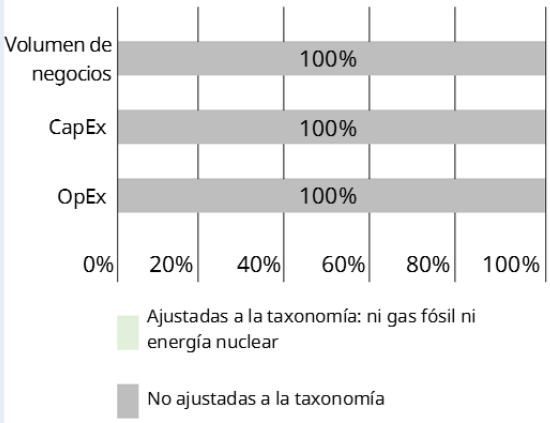
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

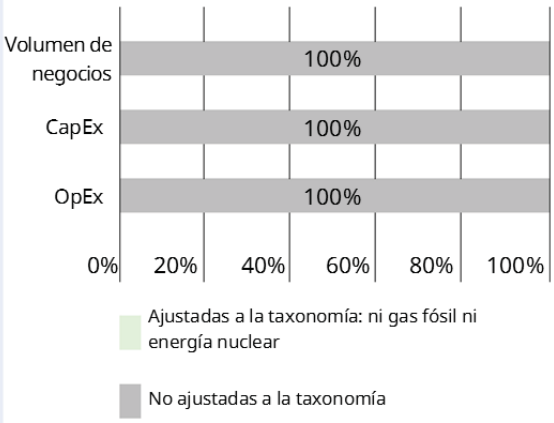
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 28%.

FD103087-20260115090134

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 33%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Swiss Equity
Identificador de entidad jurídica: K0IBGMFXVN7F42QXE203

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,7%. Esto significa que la puntuación del Fondo al final del periodo de referencia era superior a cero. La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	62
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	65
Ago. 2022-dic. 2022	68

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,7
Ene. 2024-dic. 2024	3,2
Ene. 2023-dic. 2023	2,2
Ene. 2022-dic. 2022	2,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales

FD103326-20260115090140

productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector químico con sede en Suiza en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10) con un emisor del sector de la banca de inversión y los servicios de inversión con sede en Suiza. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la alimentación y el tabaco con sede en Suiza en materia de clientes y consumidores (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	7
Gobierno corporativo	6
Derechos humanos	5
Diversidad e inclusión	3
Capital natural y biodiversidad	2
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	9,63	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	9,53	Estados Unidos
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	8,21	Estados Unidos
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	5,90	Suiza
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	5,33	Suiza
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	4,00	Suiza
ABB LIMITED CHF0.12 (REGISTERED)	Productos industriales	3,11	Suiza
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Financiero	2,75	Suiza
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Asistencia sanitaria	2,63	Suiza
ALCON INC CHF0.040000	Asistencia sanitaria	2,58	Estados Unidos
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,45	Suiza
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Asistencia sanitaria	2,02	Suiza
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Productos industriales	2,02	Suiza
SIKA AG CHF0.01	Materiales	1,78	Suiza
BELIMO HOLDING AG-REG CHF1	Productos industriales	1,68	Suiza

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 62%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

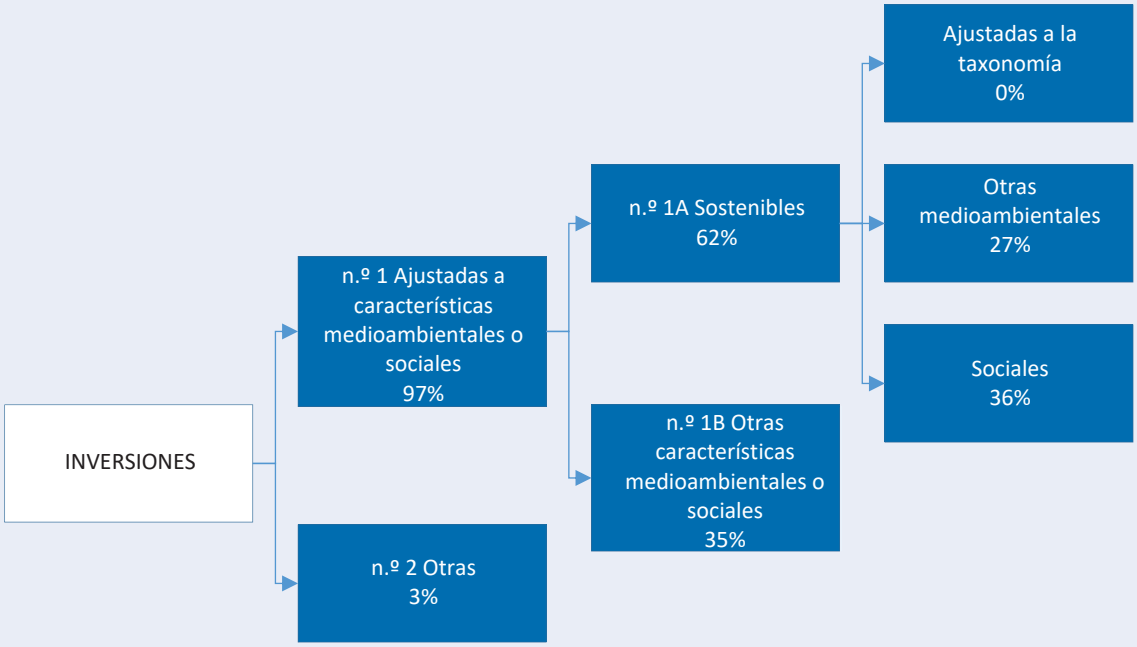
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	28,44
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,14
Financiero	Servicios financieros	9,80
Financiero	Seguros	8,34
Financiero	Bancos	0,25
Productos industriales	Bienes de capital	14,25
Productos industriales	Transporte	1,40
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,60
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	11,79
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,68
Materiales	Materiales	5,27
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	3,10
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,63
Efectivo	Efectivo	1,74
Servicios públicos	Servicios públicos	1,36
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,21

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

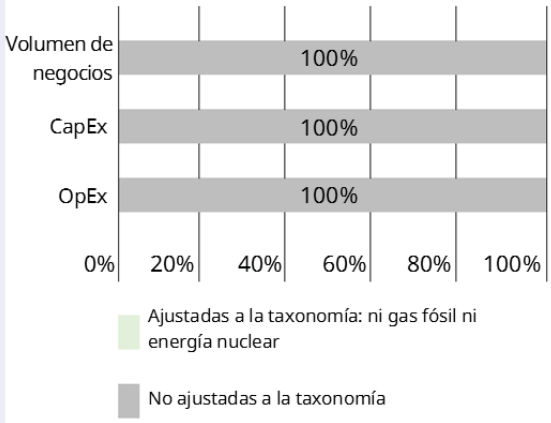
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

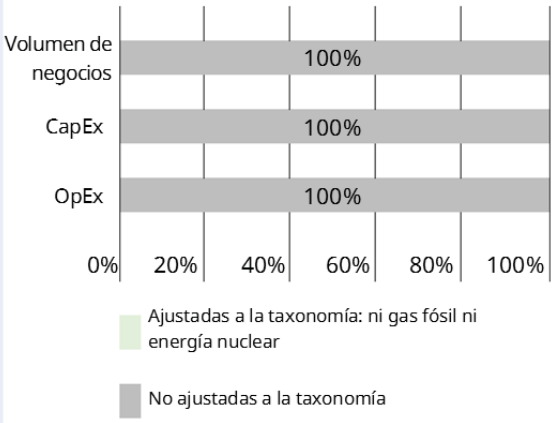
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF UK Equity
Identificador de entidad jurídica: O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -1,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -18,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Donaciones

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	67
Ene. 2024-dic. 2024	56
Ene. 2023-dic. 2023	69
Ago. 2022-dic. 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-1,1	-18,0
Ene. 2024-dic. 2024	-0,5	-15,5
Ene. 2023-dic. 2023	-1,4	-18,2
Ene. 2022-dic. 2022	-1,5	-25,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios hoteleros y de ocio con sede en el Reino Unido en materia de remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector metalúrgico y minero con sede en el Reino Unido en materia de transición justa y resiliencia (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios comerciales y profesionales con sede en Irlanda en materia de clientes y consumidores (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Gobierno corporativo	12
Derechos humanos	10
Gestión del capital humano	7
Capital natural y biodiversidad	6
Diversidad e inclusión	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	8,17	Reino Unido
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	6,01	Reino Unido
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Bienes de consumo básico	3,72	Reino Unido
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Bienes de consumo básico	3,63	Irlanda
IMI PLC ORDINARY 28.57P	Productos industriales	3,59	Reino Unido
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Financiero	3,57	Reino Unido
NEXT PLC ORDINARY 10P	Consumo discrecional	3,53	Reino Unido
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financiero	3,41	Hong Kong
WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Productos industriales	3,29	Reino Unido
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Sector inmobiliario	3,11	Reino Unido
ANTOFAGASTA PLC ORDINARY 5P	Materiales	2,98	Chile
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Consumo discrecional	2,92	Reino Unido
THE SAGE GROUP PLC GBP0.01051948	Tecnología de la información	2,91	Reino Unido
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC ORDINARY 10P	Asistencia sanitaria	2,68	Reino Unido
KINGSPAN GROUP EUR0.13 (DUBLIN LISTING)	Productos industriales	2,49	Irlanda

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 67%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 45% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 22% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

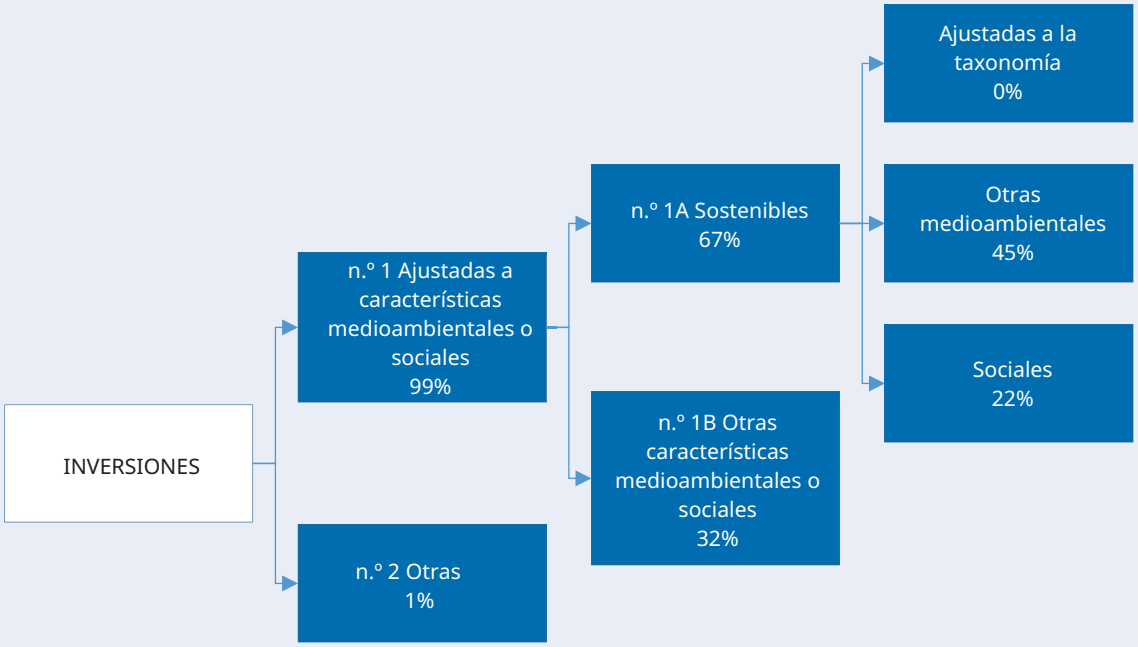
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	14,74
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	10,08
Financiero	Seguros	8,30
Financiero	Bancos	5,98
Financiero	Servicios financieros	3,66
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,97
Materiales	Materiales	10,42
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,60
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,53
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,86
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,07
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,31
Tecnología de la información	*Software* y servicios	3,34
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	3,21
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	4,80
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,83
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,51
Efectivo	Efectivo	1,47
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,32

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

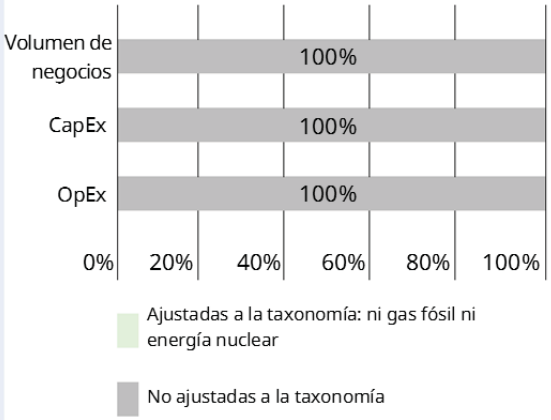
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

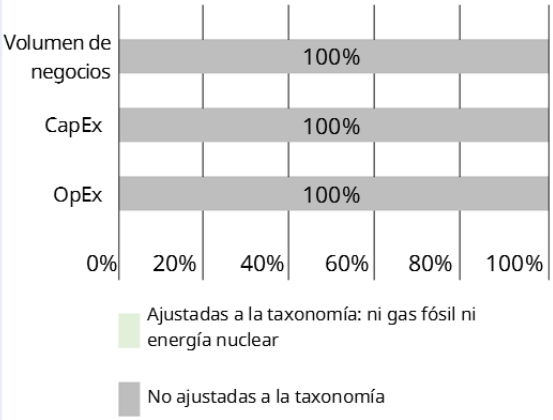
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 45%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 22%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Large Cap
Identificador de entidad jurídica: 58S8FGQ4I54XKR7MC293

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general en materia de sostenibilidad superior a la del índice Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,8% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -0,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Donaciones

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 64% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos) en relación con los homólogos del sector y los emisores con una baja rentabilidad en estos parámetros/indicadores recibieron puntuaciones de riesgo más altas en nuestra evaluación y formaron la base de nuestras actividades de compromiso.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la venta al por menor especializada con sede en EE. UU. en materia de trabajadores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6) con un emisor del sector de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía con sede en EE. UU. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector minorista diversificado con sede en EE. UU. en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Derechos humanos	12
Cambio climático	9
Capital natural y biodiversidad	6
Gobierno corporativo	5
Gestión del capital humano	4
Diversidad e inclusión	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	8,19	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	6,43	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	5,29	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	4,93	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	4,28	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	3,53	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	3,30	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,80	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiero	2,68	Estados Unidos
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Financiero	2,56	Estados Unidos
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Bienes de consumo básico	2,41	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,26	Estados Unidos
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,04	Estados Unidos
AUTOZONE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,03	Estados Unidos
MEDTRONIC PLC USD0.10	Asistencia sanitaria	1,98	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Standard & Poor's 500 (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 64%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

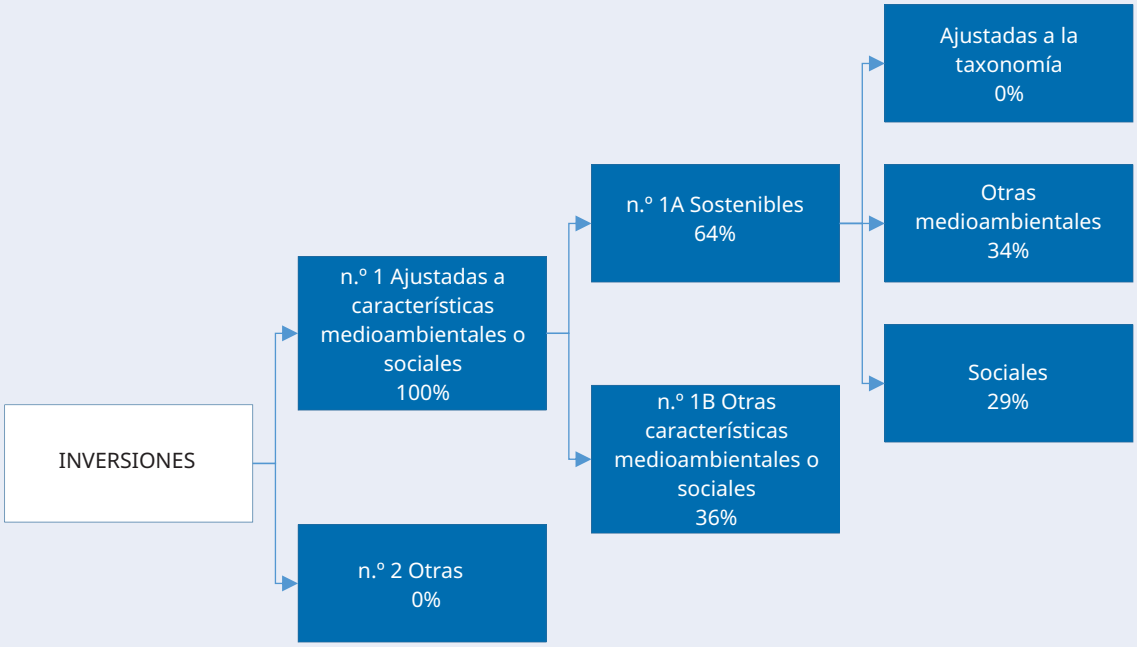
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	*Software* y servicios	14,11
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,47
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	3,66
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	17,36
Financiero	Servicios financieros	8,61
Financiero	Bancos	4,48
Financiero	Seguros	0,60
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,87
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,80
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,51
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,66
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,69
Productos industriales	Bienes de capital	6,71
Productos industriales	Transporte	1,39
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,76
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,87
Servicios públicos	Servicios públicos	2,63
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,92
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,09
Efectivo	Efectivo	0,81

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

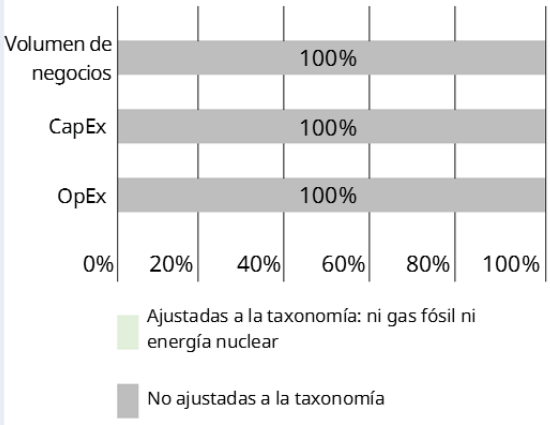
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

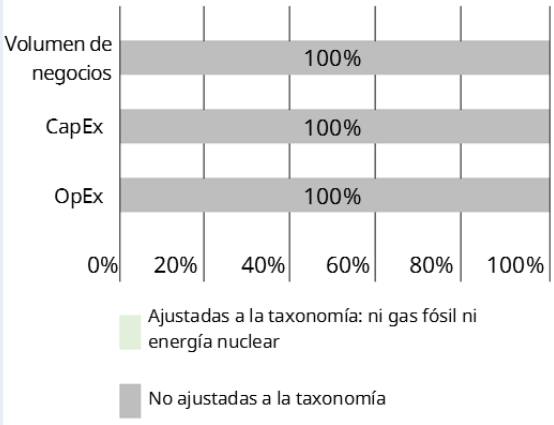
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.

FD103409-20260115090115

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de julio al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Identificador de entidad jurídica: 5493008UI8R6FCP1MG15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -4,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	60
Ene. 2024-dic. 2024	64
Ene. 2023-dic. 2023	53
Ago. 2022-dic. 2022	50

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,0	-4,0
Ene. 2024-dic. 2024	0,1	-4,7
Ene. 2023-dic. 2023	-1,3	-3,2
Ene. 2022-dic. 2022	-1,5	-3,8

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en China en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en materia de clientes y consumidores (PIA 10) con un emisor del sector de la industria textil y de confección con sede en China. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los metales y la minería con sede en el Reino Unido en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	13
Derechos humanos	8
Gobierno corporativo	5
Capital natural y biodiversidad	3
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,36	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Tecnología de la información	3,92	Corea del Sur
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servicios de comunicación	3,53	Singapur
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financiero	3,36	Singapur
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,20	Taiwán
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Financiero	3,05	China
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	2,92	Singapur
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,84	Taiwán
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Servicios de comunicación	2,61	Australia
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	2,54	Hong Kong
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED HKD1	Financiero	2,43	Hong Kong
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,35	Taiwán
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servicios de comunicación	2,24	China
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	2,24	China
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Materiales	2,10	Australia

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 60%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

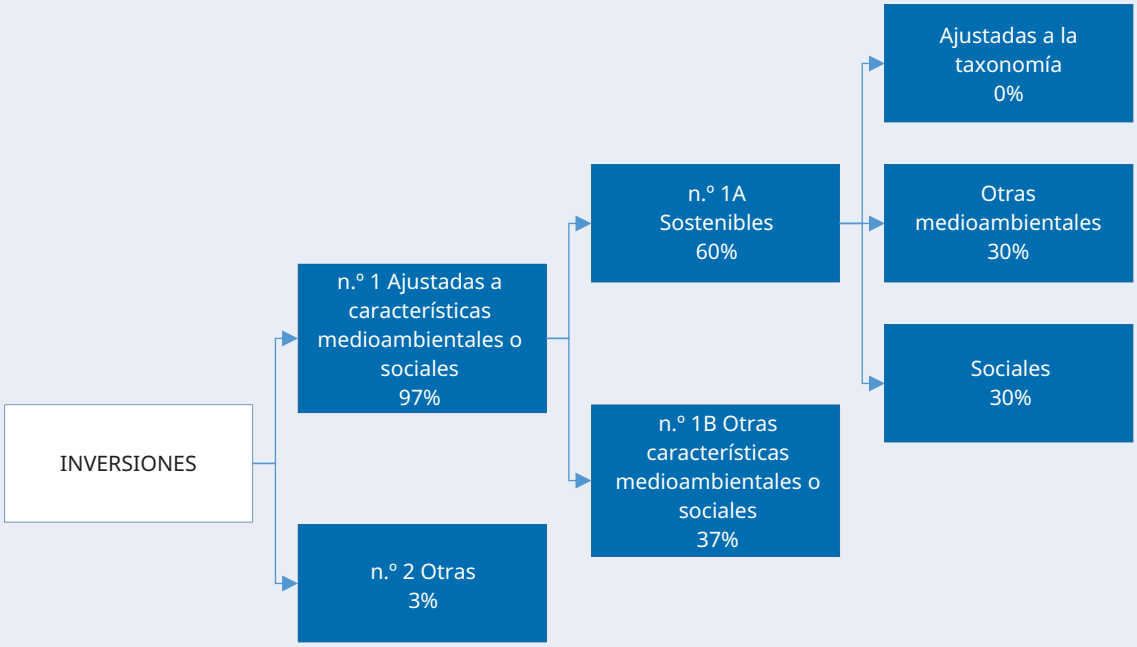
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	17,20
Financiero	Seguros	8,32
Financiero	Servicios financieros	2,58
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	15,25
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	10,77
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	9,42
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,21
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	5,60
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,24
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,65
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	4,38
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	2,66
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,87
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,68
Materiales	Materiales	4,87
Productos industriales	Bienes de capital	2,52
Efectivo	Efectivo	2,40
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,99
Energía	Petróleo y gas integrados	0,82
Servicios públicos	Servicios públicos	1,60
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,98

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

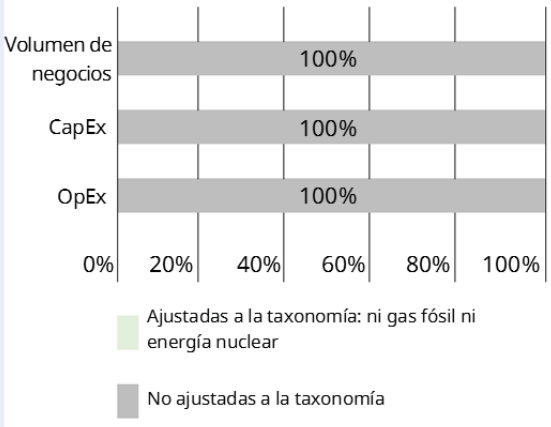
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

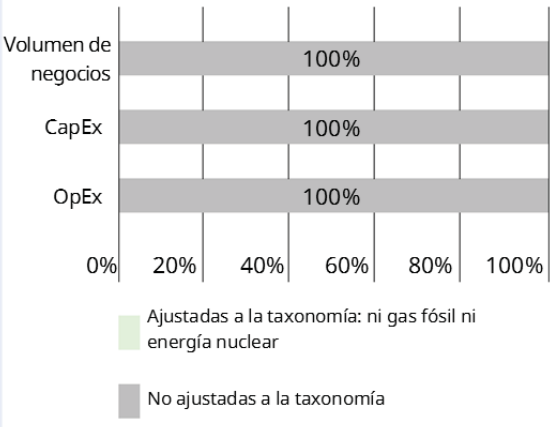
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad, y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 18 de noviembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: 549300VDHYBAVAYHQV19

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 21%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 74%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 18 de noviembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 7 de abril de 2025, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles. A partir del 8 de abril de 2025, dicho porcentaje se incrementó hasta un mínimo del 80%. Las inversiones sostenibles son inversiones en empresas de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) o empresas que obtengan una parte significativa de sus ingresos o beneficios en países de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) que se esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante el avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 18 de noviembre de 2025, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo medioambiental o social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual.

Entre los ejemplos de indicadores se incluían los ingresos generados por la producción o distribución de productos eficientes desde un punto de vista energético, o los servicios que utilizan un enfoque basado en la ciencia o la ingeniería para reducir las emisiones de CO2, como refrigerantes naturales o bombas de calor ecológicas.

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders validó y aprobó la empresa y la tarjeta de puntuación, con el fin de que la empresa fuera apta para su inclusión en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders.

La Gestora de inversiones aplica criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo. La Gestora de inversiones seleccionó empresas que obtendrán al menos el 50% de sus ingresos en un plazo de tres a cinco años de su actividad principal, la cual está directamente relacionada con uno o varios de los ODS de la ONU. La Gestora de inversiones define el impacto positivo con arreglo a tres temas clave: i) Cambio climático ii) Salud y bienestar iii) Desarrollo social y economía sostenible. La economía sostenible es un sistema que apoya a la sociedad y proporciona una buena calidad de vida al tiempo que minimiza el uso de recursos y el perjuicio medioambiental con el fin de preservar los recursos naturales para las generaciones futuras, incluidas las empresas que facilitan dicho sistema. Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban alineadas con los tres temas de impacto positivo siguientes, que abordan ODS mutuamente excluyentes: (1) 54,5% en Desarrollo social y economía sostenible; (2) 19,6% en Salud y (3) 21,2% en Cambio climático.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-oct. 2025	95
Ene. 2024-dic. 2024	97
Abr. 2023-dic. 2023	97

Desglose del tema de impacto

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos de empresas que se ajustan al tema de impacto principal, con carácter interanual.

Periodo	Desarrollo social y economía sostenible (%)	Salud (%)	Cambio climático (%)
Oct. 2025	54,5	19,6	21,2
Dic 2024	53,4	25,0	21,5
Dic 2023	50,6	25,7	23,7

Para 2023 y 2024, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Para 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al cierre del último mes del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no

eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad

de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),

PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.
Las posiciones de la cartera se revisan en una tarjeta de puntuación propia que evalúa la importancia del impacto para cada empresa entre otras dimensiones de impacto, que puede tener en cuenta una serie de PIA, incluidas las PIA 1-3 (emisiones de gases de efecto invernadero).

El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada de la rentabilidad de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en la India en materia de transición justa y resiliencia (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en relación con los trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en China. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los seguros con sede en el Reino Unido en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	5
Derechos humanos	2
Gobierno corporativo	1
Gestión del capital humano	1
Capital natural y biodiversidad	1

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 18 de noviembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 18 de noviembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,09	Taiwán
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	3,99	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,83	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	3,55	China
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Productos industriales	3,40	China
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS COMPANY LIMITED CNY1 (CNY)	Productos industriales	3,29	China
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	2,99	Singapur
CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) LT CNY1	Financiero	2,92	China
GRAB HOLDINGS LTD CLASS A USD0.0001	Productos industriales	2,89	Singapur
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,82	Estados Unidos
CIPLA LIMITED INR2	Asistencia sanitaria	2,74	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	2,63	Estados Unidos
Bramble Ltd NPV	Productos industriales	2,55	Australia
COCHLEAR LIMITED	Asistencia sanitaria	2,53	Australia
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servicios de comunicación	2,47	Singapur

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 18 de noviembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

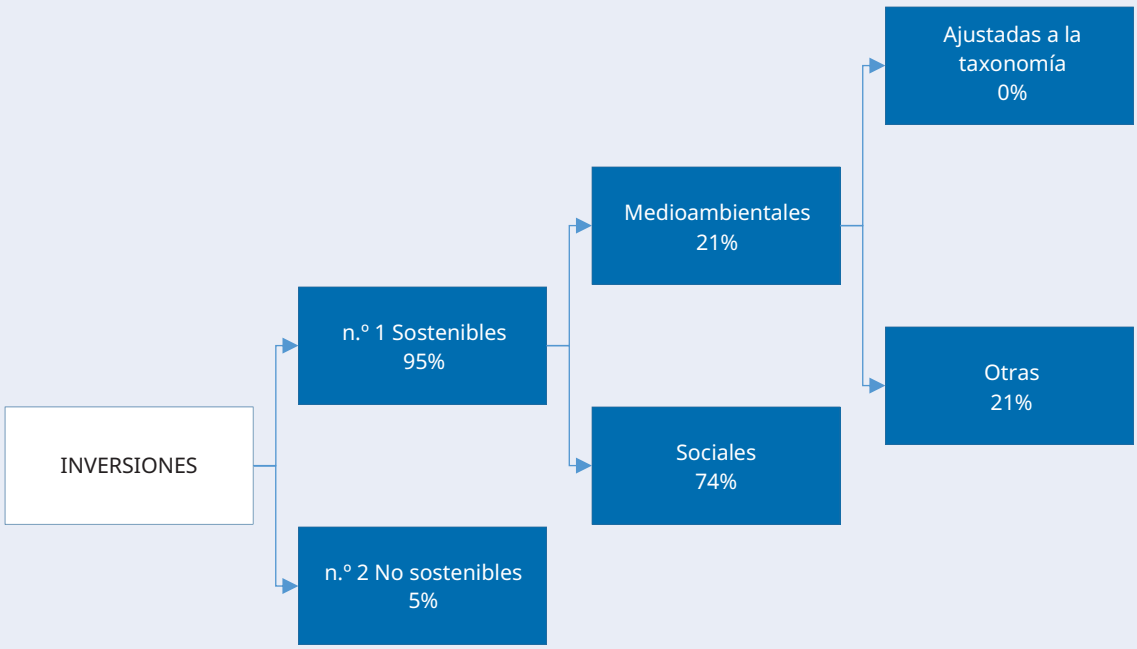
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) o empresas que obtengan una parte significativa de sus ingresos o beneficios en países de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) que se esperaba que contribuyesen al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU. El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 74% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	14,48
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	6,39
Productos industriales	Transporte	2,89
Financiero	Bancos	12,08
Financiero	Seguros	9,11
Financiero	Servicios financieros	2,48
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	11,57
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,13
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,36
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	4,43
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,60
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,91
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,49
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,38
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,00
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,15
Materiales	Materiales	1,72
Servicios públicos	Servicios públicos	1,62

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 18 de noviembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

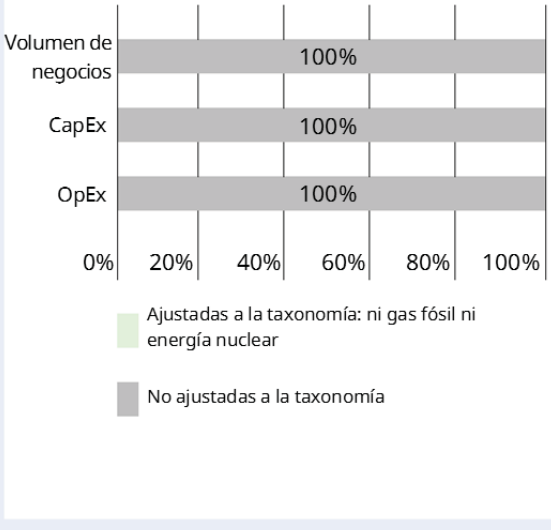
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

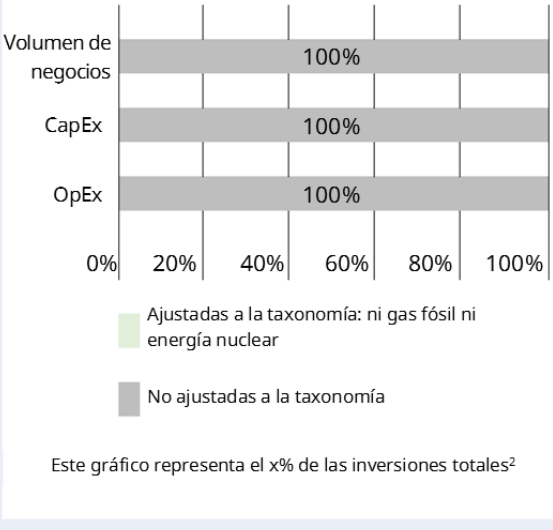
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 74%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 18 de noviembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- Hasta el 7 de abril de 2025, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles. A partir del 8 de abril de 2025, dicho porcentaje se incrementó hasta un mínimo del 80%. Las inversiones sostenibles son inversiones en empresas de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) o empresas que obtengan una parte significativa de sus ingresos o beneficios en países de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) que se esperaba que contribuyesen al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición.

- La Gestora de inversiones también se comprometió con empresas seleccionadas como parte de un programa de compromiso climático para todo el grupo. Los temas incluyeron comprender las vías de estas empresas hacia la neutralidad de carbono, fomentar el desarrollo de financiación de combustibles fósiles en línea con las mejores prácticas y mejorar la divulgación en torno a los parámetros climáticos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Equity Yield
Identificador de entidad jurídica: HW8T20METRZQAOYP1O66

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,2% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -5,1%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	68
Ene. 2024-dic. 2024	70
Ene. 2023-dic. 2023	61
Ago. 2022-dic. 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,2	-5,1
Ene. 2024-dic. 2024	1,1	-4,2
Ene. 2023-dic. 2023	1,4	-5,6
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	-10,0

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en Corea del Sur en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y relación con los partícipes (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en materia de clientes y consumidores (PIA 10) con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China.

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	13
Derechos humanos	7
Gobierno corporativo	6
Gestión del capital humano	2
Capital natural y biodiversidad	2
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,72	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	7,09	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Tecnología de la información	3,97	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,06	India
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Productos industriales	2,73	Filipinas
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	2,68	Singapur
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,60	China
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	2,41	Hong Kong
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servicios de comunicación	2,11	China
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,08	Australia
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	2,08	Estados Unidos
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,98	Taiwán
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED HKD1	Financiero	1,92	Hong Kong
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financiero	1,85	Singapur
PRUDENTIAL PLC GBP0.05	Financiero	1,85	Hong Kong

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 68%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

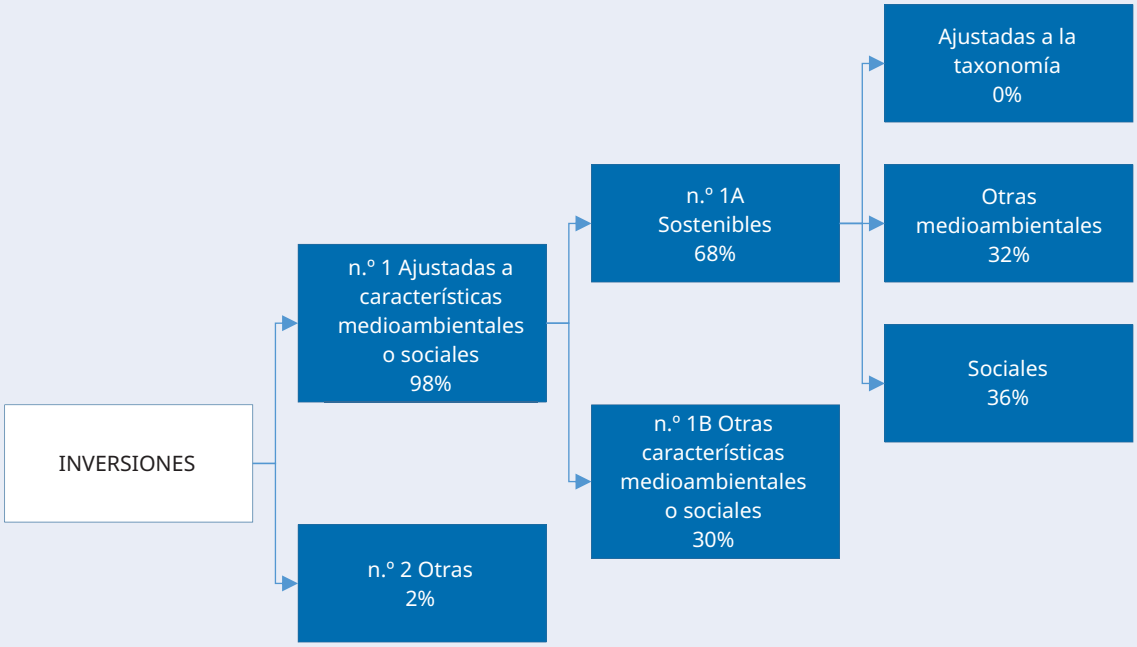
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	13,69
Financiero	Seguros	7,51
Financiero	Servicios financieros	3,67
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,50
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	5,15
Tecnología de la información	*Software* y servicios	0,58
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	10,60
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,15
Productos industriales	Bienes de capital	10,29
Productos industriales	Transporte	2,73
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,26
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,07
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,84
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,21
Materiales	Materiales	6,77
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,26
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,08
Servicios públicos	Servicios públicos	2,23
Efectivo	Efectivo	1,96
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,80
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,65

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

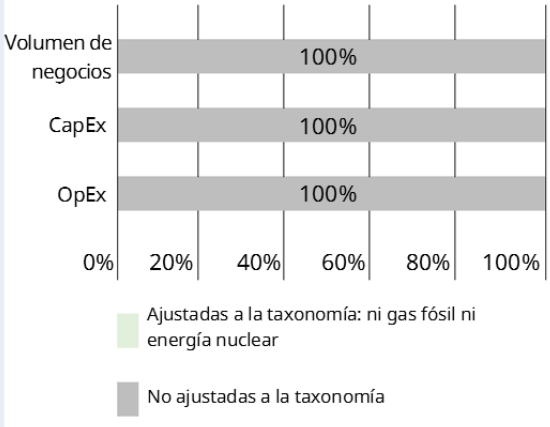
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

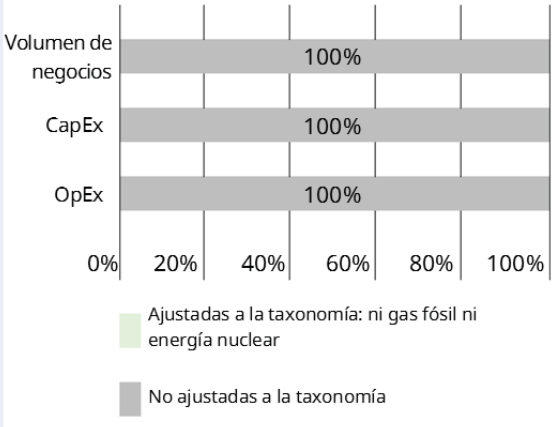
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.

FD102246-20260115090118

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 8 de septiembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: I42YR6PXBTSHDUSQQX75

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 8 de septiembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 8 de septiembre de 2025, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia fue del -3,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 8 de septiembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al cierre del último mes del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-ago. 2025	65
Ene. 2024-dic. 2024	68
Ene. 2023-dic. 2023	72
Ago. 2022-dic. 2022	64

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-ago. 2025	2,9	-3,0
Ene. 2024-dic. 2024	1,9	-1,8
Ene. 2023-dic. 2023	1,9	-0,4
Ene. 2022-dic. 2022	1,4	-1,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Para 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al cierre del último mes del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).
Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 8 de septiembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 8 de septiembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Productos industriales	3,73	Taiwán
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	3,65	Taiwán
HANGZHOU HONGHUA DIGITAL TECHNOLOG CNY1	Productos industriales	3,42	China
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	3,39	India
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED INR10	Financiero	3,35	India
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Sector inmobiliario	3,33	India
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP TWD10	Tecnología de la información	3,06	Taiwán
CENTRE TESTING INTERNATIONAL LTD A CNY1	Productos industriales	3,05	China
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Financiero	2,97	India
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,94	Taiwán
INDRAPRASTHA GAS LIMITED INR2	Servicios públicos	2,87	India
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Tecnología de la información	2,82	Corea del Sur
CITY UNION BANK LTD INR1	Financiero	2,81	India
HONGFA TECHNOLOGY COMPANY LIMITED-A CNY1	Productos industriales	2,70	China
BLUE STAR LIMITED INR2	Productos industriales	2,66	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de

sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

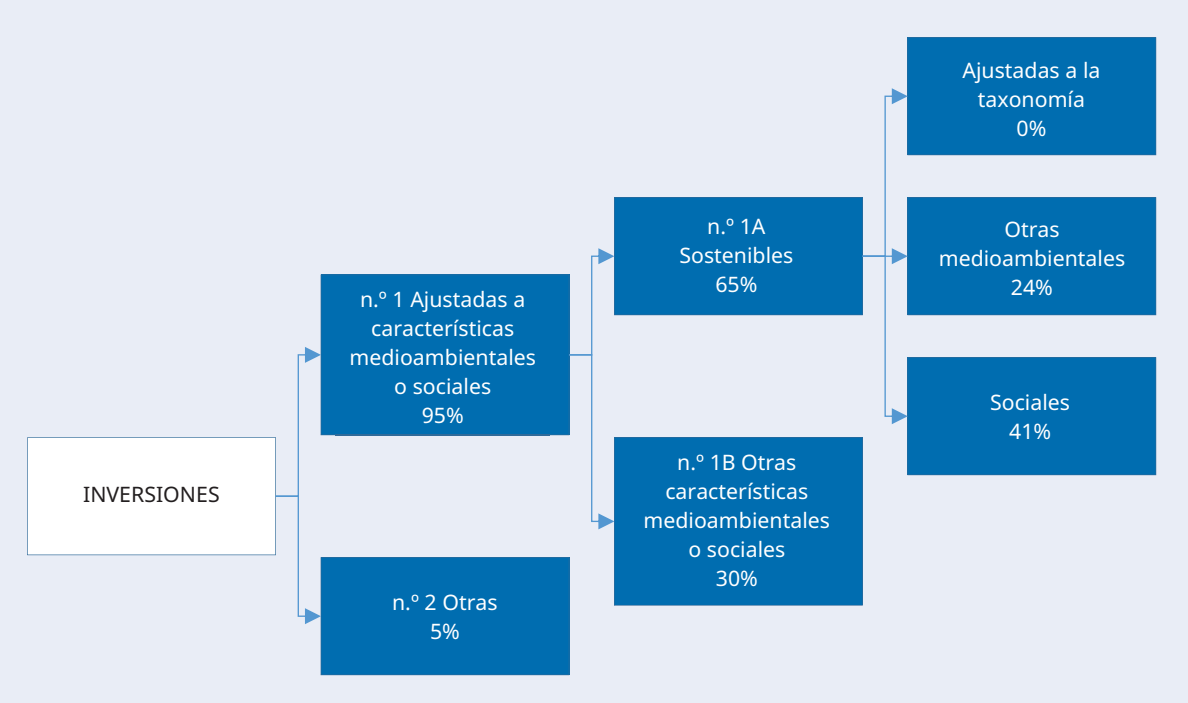
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 65%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	18,19
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,79
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	13,47
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,93
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	10,15
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,49
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,39
Financiero	Servicios financieros	8,83
Financiero	Bancos	2,81
Sector inmobiliario	Sector inmobiliario	7,69
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,09
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,32
Materiales	Materiales	3,6
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	2,87
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,09
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,21
Productos industriales	Bienes de capital	18,19
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,79
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	13,47
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,93
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	10,15

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 8 de septiembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

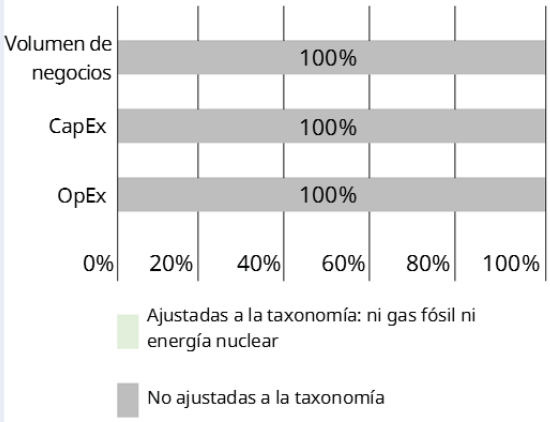
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

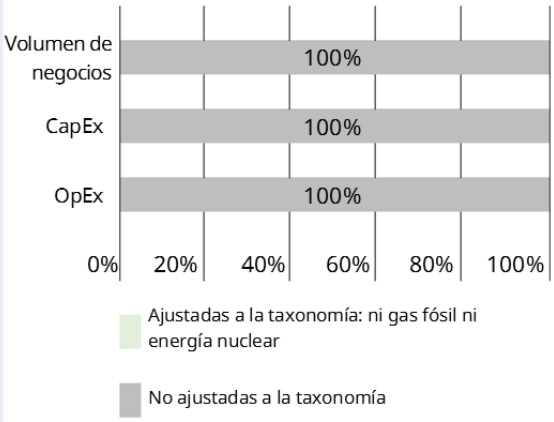
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 8 de septiembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 8 de septiembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Total Return
Identificador de entidad jurídica: A3HSL7JNL11S4BK1H669

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,3% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -2,7%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	68
Ene. 2024-dic. 2024	68
Ene. 2023-dic. 2023	60
Ago. 2022-dic. 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,3	-2,7
Ene. 2024-dic. 2024	0,2	-2,4
Ene. 2023-dic. 2023	-0,4	-2,6
Ene. 2022-dic. 2022	0,4	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en la India en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en materia de clientes y consumidores (PIA 10) con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los metales y la minería con sede en Australia en materia de residuos, contaminación y economía circular (PIA 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	13
Gobierno corporativo	7
Derechos humanos	7
Gestión del capital humano	5
Capital natural y biodiversidad	5
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,87	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	7,60	China
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	3,28	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	3,20	Singapur
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,13	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,85	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	2,56	Corea del Sur
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Productos industriales	2,45	Filipinas
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,39	Taiwán
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	2,34	Estados Unidos
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	Productos industriales	2,17	Hong Kong
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,14	China
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,12	Taiwán
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Financiero	2,00	Singapur
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Consumo discrecional	1,99	China

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 68%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 39% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

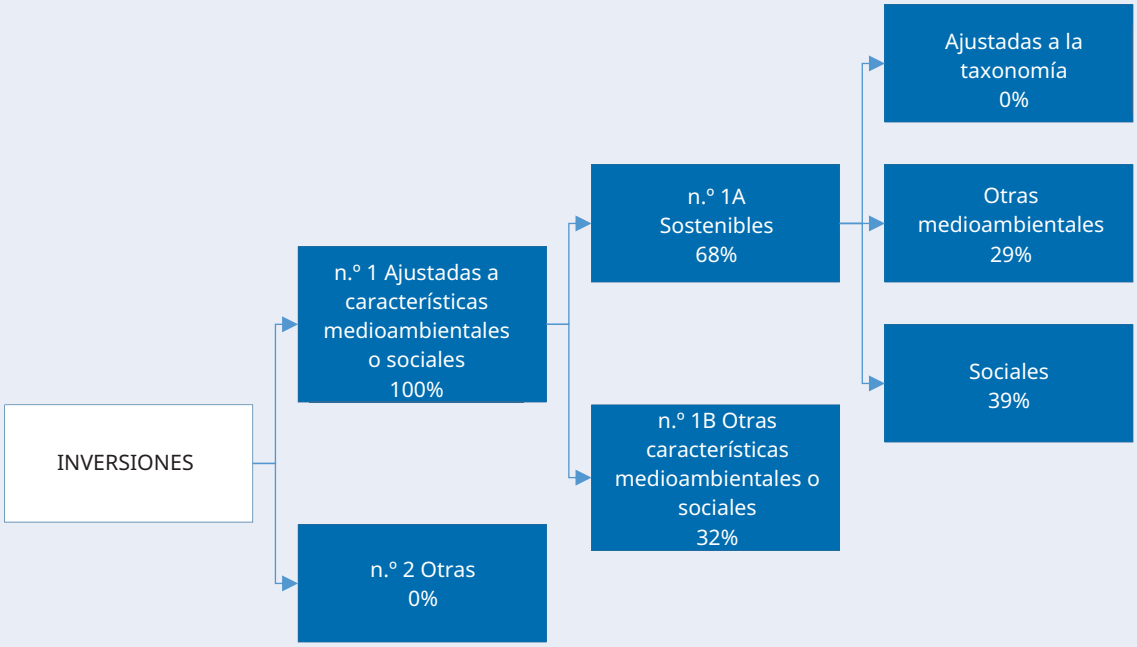
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	16,65
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	5,97
Tecnología de la información	*Software* y servicios	0,92
Financiero	Bancos	11,45
Financiero	Seguros	5,63
Financiero	Servicios financieros	2,00
Productos industriales	Bienes de capital	9,45
Productos industriales	Transporte	4,60
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,17
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	12,27
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,00
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	8,71
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,22
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,92
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,13
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,05
Materiales	Materiales	5,47
Efectivo	Efectivo	0,37
Efectivo	Margen de efectivo	0,03
Derivados	Derivados de renta variable	0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

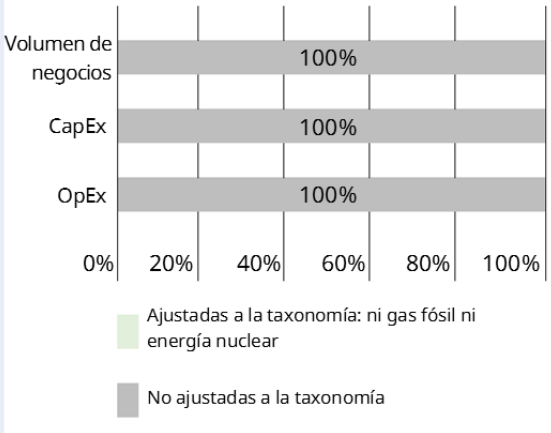
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

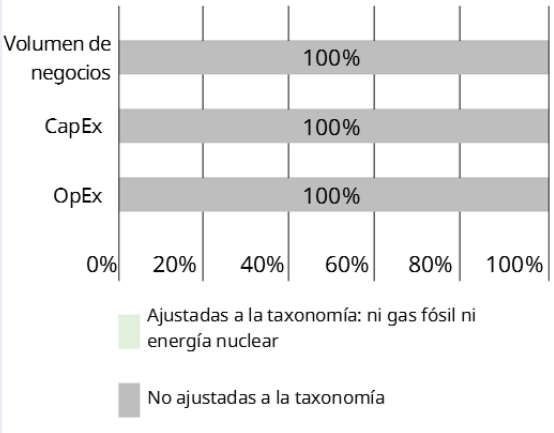
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.

FD102295-20260115090115

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 39%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Identificador de entidad jurídica: LM0QRH514E4ICW7YYO70

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 81% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,9% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 81% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	81
Ene. 2024-dic. 2024	70
Ene. 2023-dic. 2023	61
Ago. 2022-dic. 2022	69

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,9	-3,8
Ene. 2024-dic. 2024	0,6	-3,2
Ene. 2023-dic. 2023	-0,3	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	4,0	-3,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China en materia de clientes y consumidores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en relación con la mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en China. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China en materia de relación con los partícipes (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	15
Derechos humanos	10
Gobierno corporativo	5
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	2
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	9,66	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	4,18	China
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	4,12	India
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiales	2,99	China
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	2,87	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,73	China
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servicios de comunicación	2,59	China
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	2,55	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (EACH REPRESENTS 1 PREFERENCE SHARE)	Financiero	2,40	Brasil
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	2,35	Hong Kong
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	2,32	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	2,19	India
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Consumo discrecional	1,90	China
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT (COMPRISE 1 COMMON AND 2 PREFERRED CLASS A SHARES)	Financiero	1,87	Brasil
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR 2 ORD	Servicios de comunicación	1,81	China

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 81%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 47% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

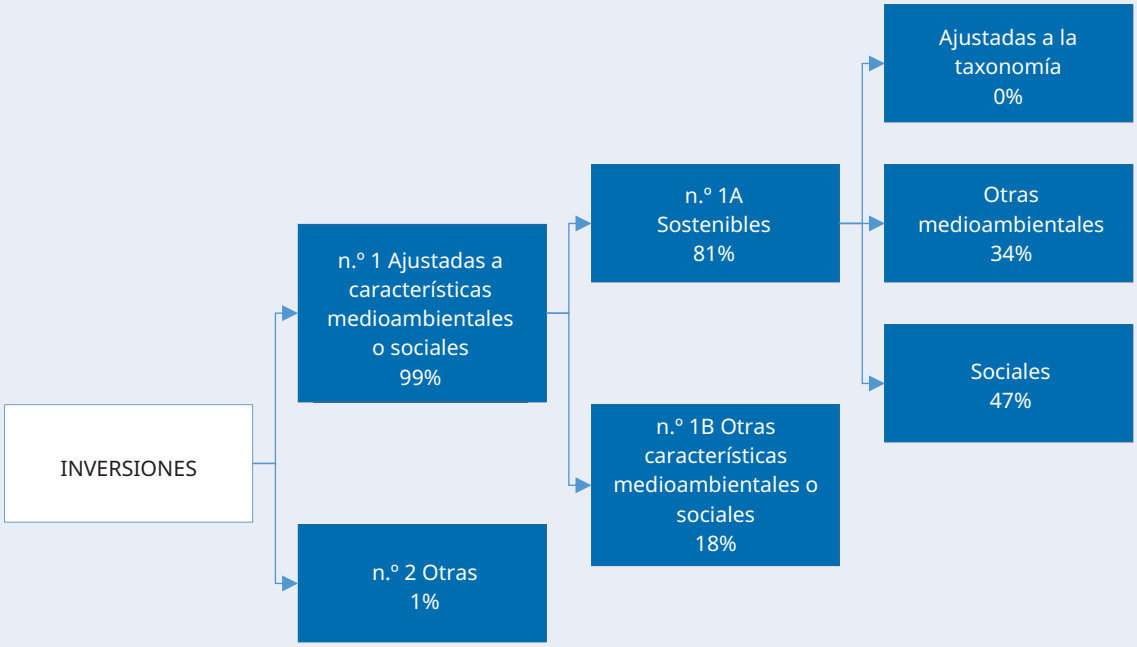
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	12,21
Financiero	Seguros	5,64
Financiero	Servicios financieros	4,69
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	8,29
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	6,63
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,03
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,40
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	14,43

Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,32
Productos industriales	Bienes de capital	7,87
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,92
Productos industriales	Transporte	0,67
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,95
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,70
Materiales	Materiales	5,50
Tecnología de la información	*Software* y servicios	2,03
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,13
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,83
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	0,79
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	2,55
Energía	Petróleo y gas integrados	1,43
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,72
Servicios públicos	Servicios públicos	3,58
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,86
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,29
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,92
Efectivo	Efectivo	0,45
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,16

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

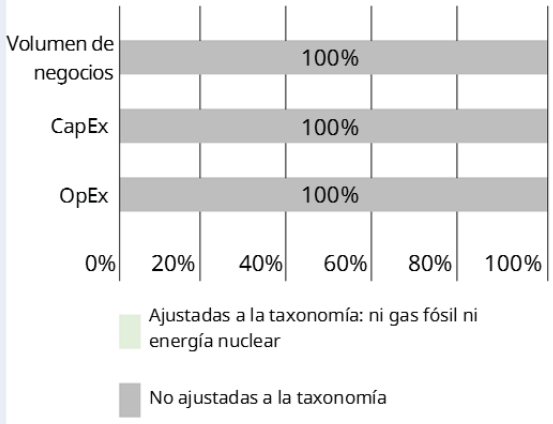
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

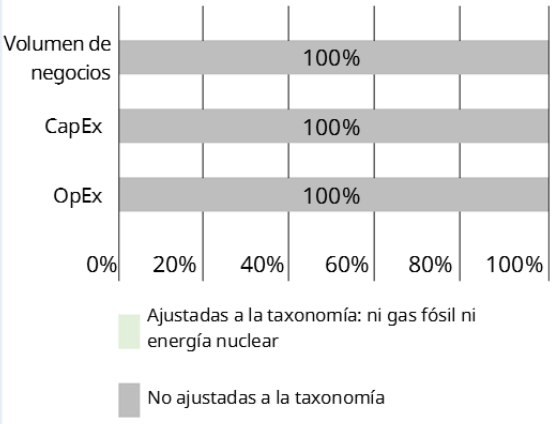
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 47%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China A All Cap
Identificador de entidad jurídica: 5493000BXUD89QYZ9M71

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 77% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,9% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,6%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 77% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	77
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	63
Ago. 2022-dic. 2022	54

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,9	-1,6
Ene. 2024-dic. 2024	-0,1	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	-1,6	-3,3
Ene. 2022-dic. 2022	-4,6	-5,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en China en relación con los trabajadores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6) con un emisor del sector de los seguros con sede en China. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China en materia de salud, seguridad y bienestar (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	7
Derechos humanos	5
Gestión del capital humano	2
Capital natural y biodiversidad	1
Gobierno corporativo	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Financiero	5,19	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	4,38	China
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Asistencia sanitaria	3,21	China
CHINA MERCHANTS BANK COMPANY LIMITED A CNY1	Financiero	3,05	China
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP COMPANY LIMITED A CNY1	Bienes de consumo básico	2,59	China
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED A CNY1	Tecnología de la información	2,55	China
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiales	2,47	China
PROYA COSMETICS LTD A CNY1	Bienes de consumo básico	2,41	China
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK LT CNY1	Financiero	2,32	China
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Bienes de consumo básico	2,25	China
HUAGONG TECH LTD A CNY1	Tecnología de la información	2,12	China
ASYMCHEM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Asistencia sanitaria	1,94	China
HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP COMPANY LIMITED A CNY1	Productos industriales	1,93	China
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	Tecnología de la información	1,92	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	1,76	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 77%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 47% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

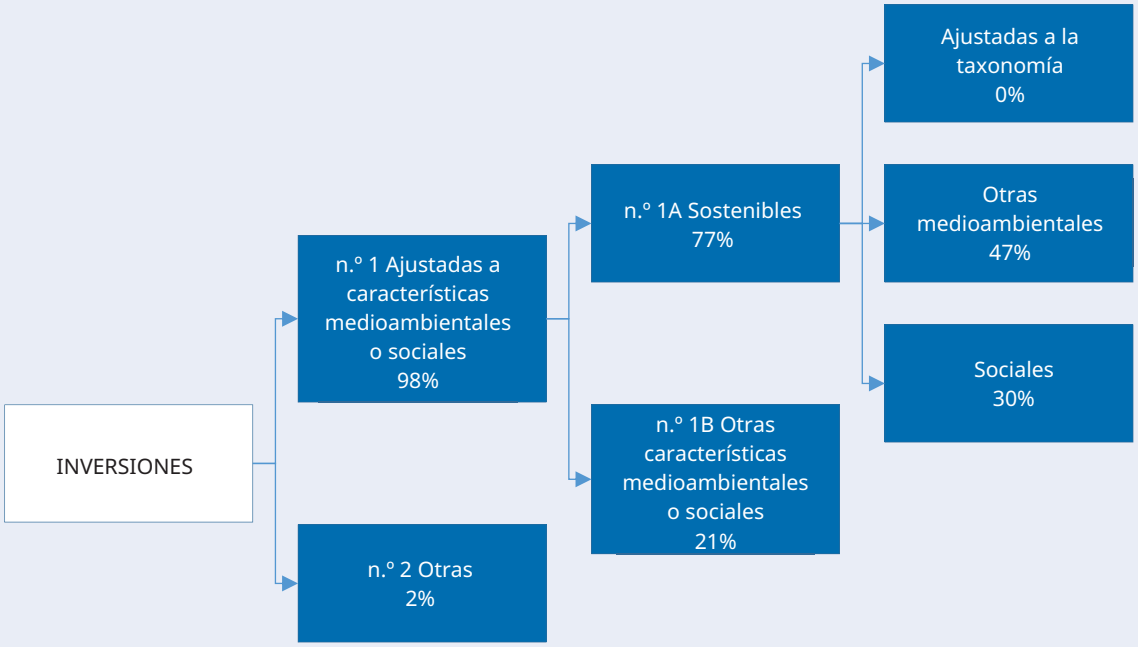
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	10,84
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	8,66
Tecnología de la información	*Software* y servicios	0,93
Financiero	Bancos	9,02
Financiero	Seguros	6,76
Financiero	Servicios financieros	4,06
Productos industriales	Bienes de capital	17,94
Productos industriales	Transporte	0,41
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	7,24
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,82
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,88
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,05
Materiales	Materiales	8,27
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,74
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,42
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,01
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,94
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,64
Efectivo	Efectivo	1,80
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,98
Energía	Petróleo y gas integrados	0,59

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

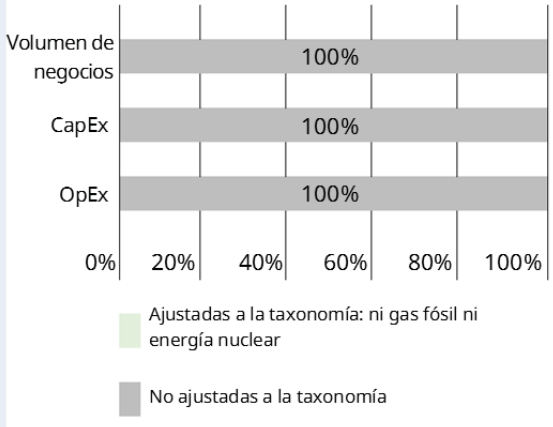
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

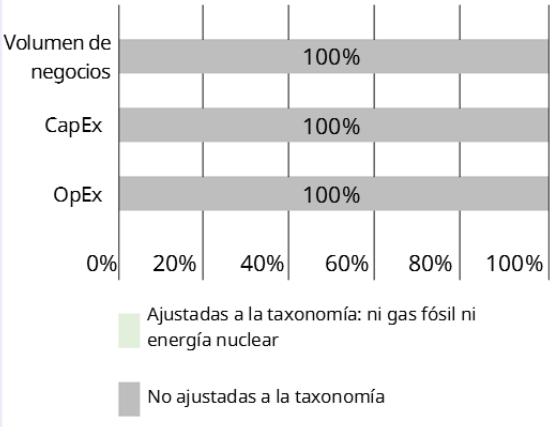
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 47%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China Opportunities
Identificador de entidad jurídica: CON8ADEN6LBWQO6J6710

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 81% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,3% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -0,9%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 81% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	81
Ene. 2024-dic. 2024	74
Ene. 2023-dic. 2023	58
Sep. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,3	-0,9
Ene. 2024-dic. 2024	0,2	-1,2
Ene. 2023-dic. 2023	-0,2	-1,5
Ene. 2022-dic. 2022	-0,6	-2,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la industria textil y de confección con sede en China en materia de clientes y consumidores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en relación con la mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en China. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector minorista diversificado con sede en China en materia de salud, seguridad y bienestar (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	11
Derechos humanos	7
Gestión del capital humano	3
Capital natural y biodiversidad	3
Gobierno corporativo	2
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	9,62	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	9,44	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	4,32	China
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH CNY1	Financiero	3,59	China
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	3,20	China
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servicios de comunicación	2,91	China
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiales	2,83	China
CHINA MERCHANTS BANK LTD H CNY1	Financiero	2,46	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,06	China
PETROCHINA LTD H CNY1	Energía	2,02	China
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H CNY1	Financiero	1,88	China
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	1,86	China
SHANDONG GOLD MINING COMPANY LIMITED CNY1 REGS 144A	Materiales	1,84	China
KUAISHOU TECHNOLOGY HKD0.0000053 REGS 144A	Servicios de comunicación	1,66	China
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	1,66	Hong Kong

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 81%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 50% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

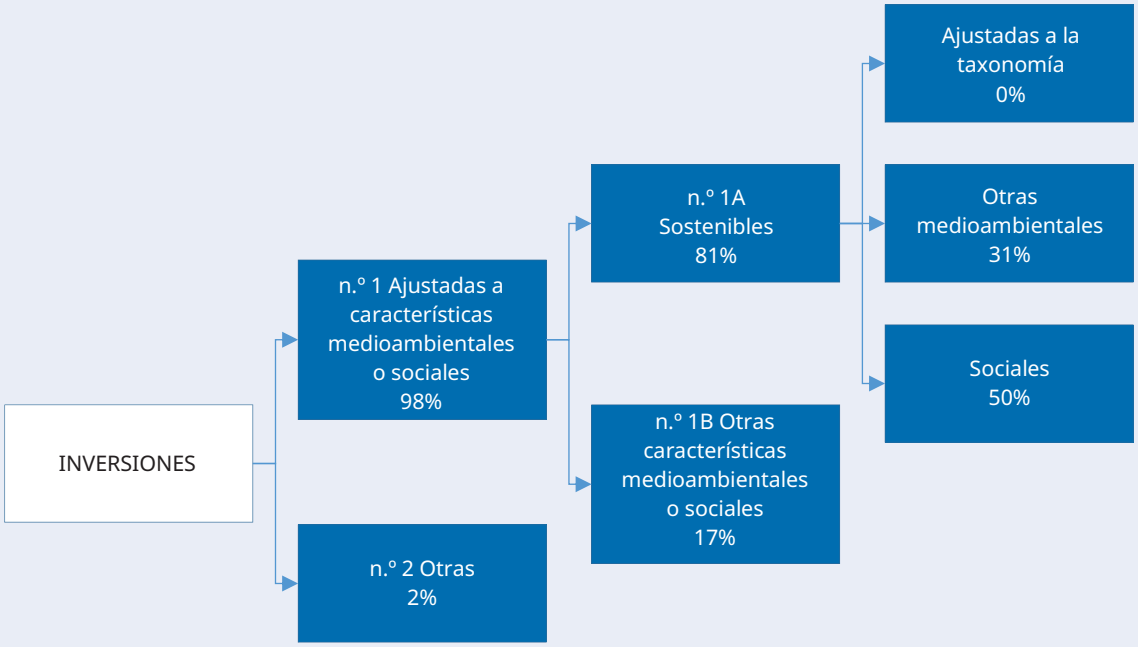
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	11,57
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	8,52
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	5,35
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,26
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	16,45
Financiero	Bancos	6,25
Financiero	Seguros	5,67
Financiero	Servicios financieros	2,00
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	5,48
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,99
Tecnología de la información	*Software* y servicios	0,50
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,58
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,13
Materiales	Materiales	7,55
Productos industriales	Bienes de capital	6,39
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,60
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,47
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,32
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	2,42
Energía	Petróleo y gas integrados	2,15
Efectivo	Efectivo	1,22
Servicios públicos	Servicios públicos	0,12

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

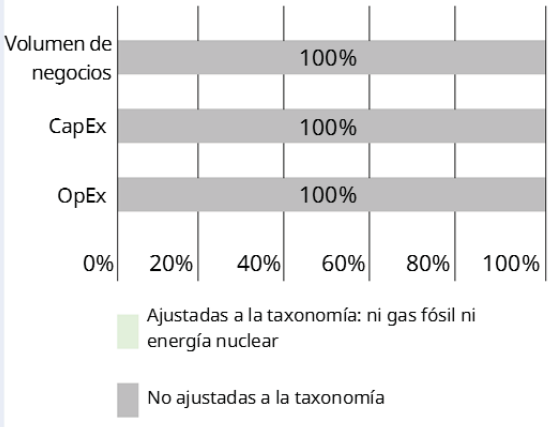
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

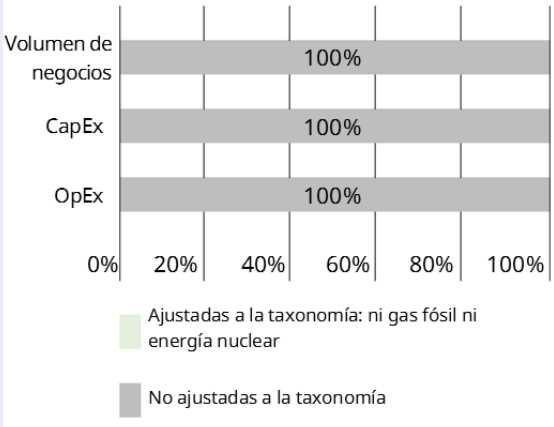
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 31%.

FD102332-20260115090119

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 50%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Circular Economy
Identificador de entidad jurídica: 549300ZGH24FGKHE0C51

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 92%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 0%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió como mínimo el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de este compromiso global, existe un compromiso mínimo de invertir al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental. Las inversiones sostenibles son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a la transición hacia una economía circular. Los principios de la economía circular incluyen, entre otros: reducir el consumo de materias primas no renovables, evitar los residuos y la contaminación, aumentar los niveles de reciclaje y utilizar la energía, la mano de obra y los materiales de forma más activa. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 92% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, la inversión en activo fijo o los gastos operativos del emisor pertinente contribuye a un objetivo medioambiental o social (según corresponda).

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos para vincular una empresa en la que se invierte a los ODS pertinentes de las Naciones Unidas. La Gestora de inversiones también utilizó una herramienta de sostenibilidad propia que califica a las empresas en función de su tratamiento con los grupos de interés clave, incluidas las comunidades y el medioambiente. Entre los ejemplos de indicadores se incluían, entre otros, las emisiones de CO2, los índices de reciclaje, el tratamiento de aguas residuales, la inversión en I+D, las materias primas procedentes de fuentes sostenibles y otras evaluaciones cualitativas.

Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) Mejor de su clase, (2) Neutral y (3) Deficiente. Los indicadores utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como la intensidad de carbono, la diversidad de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones.

La Gestora de inversiones invirtió el 48% de la cartera en emisores clasificados como los mejores de su clase y el 45% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se calcularon al final del periodo de referencia. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	92
Ene. 2024-dic. 2024	98

Mejores de su clase

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en los Mejores de su clase y Neutrales, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	Mejores de su clase – 48 Neutrales – 45
Ene. 2024-dic. 2024	Mejores de su clase – 50 Neutrales – 48

Para 2024, el porcentaje se calculó como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje se calculó al final del periodo de referencia.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

FD125335-20260113060117

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El Fondo tuvo en cuenta las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono, la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte y las actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 1, 2, 3 y 7) en su análisis como parte del componente de «gestión medioambiental» del análisis de las partes interesadas. Como parte de nuestro análisis, tenemos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella medioambiental (incluido su impacto en el clima), su impacto negativo en la biodiversidad, así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único determina la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Además de estos factores, se examinaron las PIA 8 (emisiones al agua) y 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos) mediante la evaluación de las prácticas de economía circular. Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en EE. UU. en materia de remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13) y mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en EE. UU. en relación con el enfoque global de los derechos humanos (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Derechos humanos	3
Cambio climático	2
Capital natural y biodiversidad	2
Diversidad e inclusión	1
Gestión del capital humano	1
Gobierno corporativo	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	7,60	Estados Unidos
WASTE CONNECTIONS INCORPORATED NPV	Productos industriales	6,72	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	4,02	Estados Unidos
VERALTO CORP USD0.01	Productos industriales	3,92	Estados Unidos
SYNOPSYS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	3,89	Estados Unidos
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	3,77	Alemania
AUTODESK INC COM STK USD0.01	Tecnología de la información	3,65	Estados Unidos
Bramble Ltd NPV	Productos industriales	3,55	Australia
CARRIER GLOBAL CORP USD0.01	Productos industriales	3,52	Estados Unidos
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Productos industriales	3,23	Suecia
NVENT ELECTRIC PUBLIC LIMITED COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	3,07	Estados Unidos
CORE & MAIN INC CLASS A USD0.01	Productos industriales	2,99	Estados Unidos
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Productos industriales	2,96	Francia
SMURFIT WESTROCK PLC	Materiales	2,95	Estados Unidos
ECOLAB INC COMMON STOCK USD1	Materiales	2,76	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

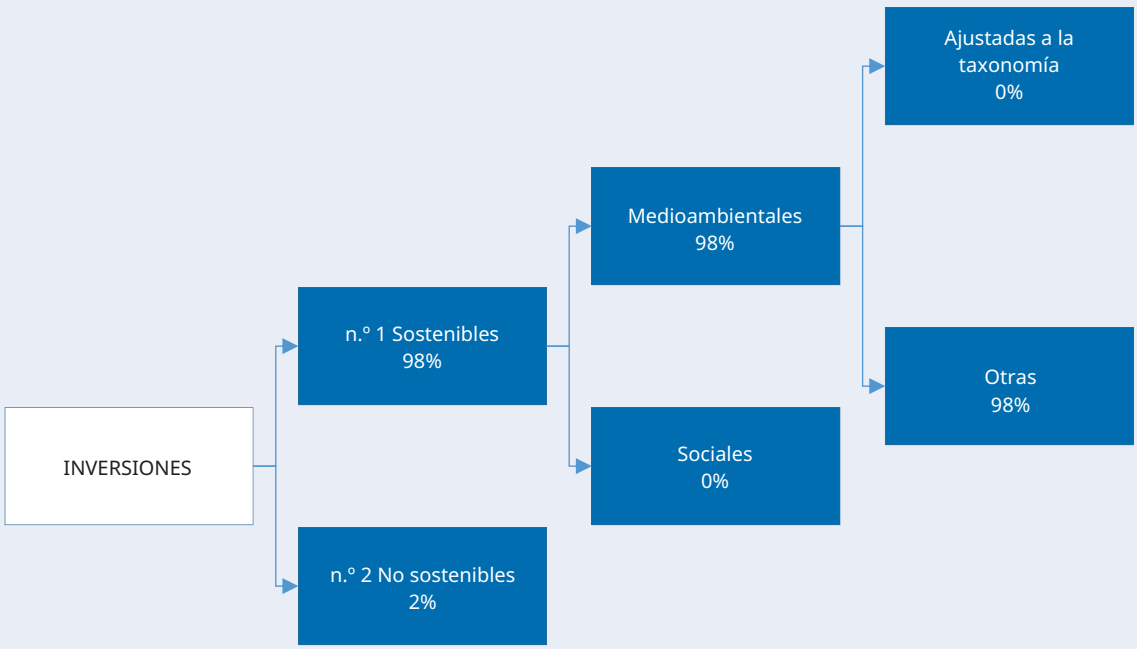
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible. Todas las cifras representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a la transición hacia una economía circular. El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	32,86
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	22,09
Materiales	Materiales	18,47
Tecnología de la información	*Software* y servicios	9,23
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,77
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,55
Efectivo	Efectivo	5,44
Servicios públicos	Servicios públicos	2,61
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,50
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,65
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,84

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

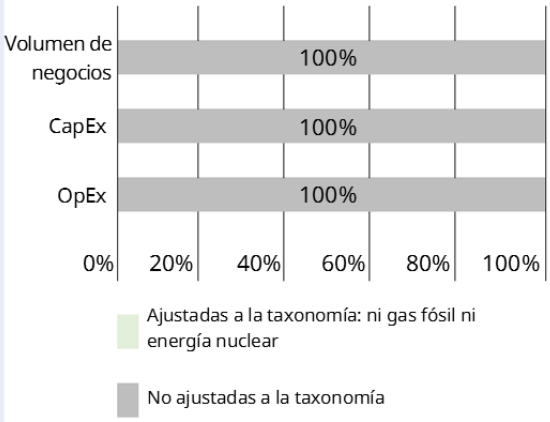
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

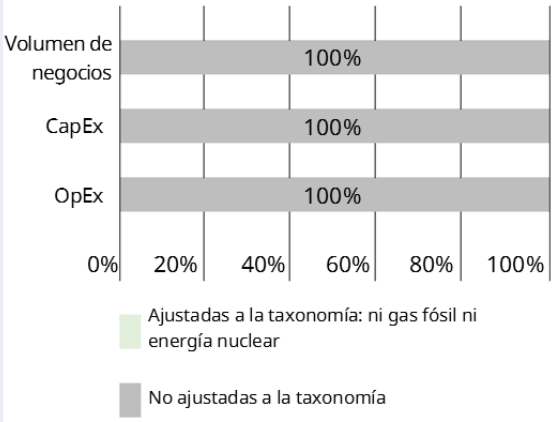
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, lo que significa que eran inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a la transición hacia una economía circular. Los principios de la economía circular incluyen, entre otros: reducir el consumo de materias primas no renovables, evitar los residuos y la contaminación, aumentar los niveles de reciclaje y utilizar la energía, la mano de obra y los materiales de forma más activa.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 10 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, el capital natural y la biodiversidad, los derechos humanos y el gobierno corporativo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Europe
Identificador de entidad jurídica: 84NPEABGB2F2O9O8EG57

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 80% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) (Net TR), según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 6,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 0,5%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Anticoncepción

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Medicina

- Formación

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 80% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	80
Ene. 2024-dic. 2024	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	6,4	0,5
Ene. 2024-dic. 2024	5,9	0,2

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

El Fondo no incluirá ni tendrá en cuenta los valores rusos de renta variable o relacionados con la renta variable dentro de las clases de participaciones X9 e Y9 en relación con la promoción de sus características medioambientales o sociales (en el sentido del artículo 8 del SFDR).

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Hungría en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Hungría en materia de inversión en personal (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	5
Gobierno corporativo	3
Gestión del capital humano	2
Derechos humanos	1
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
OTP BANK RT HUF100 (REGISTERED)	Financiero	9,10	Hungría
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA PLN1	Financiero	7,38	Polonia
NATIONAL BANK OF GREECE	Financiero	5,27	Grecia
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND EUR0.22	Financiero	4,45	Grecia
LPP SA PLN2	Consumo discrecional	4,26	Polonia
RICHTER GEDEON NYRT HUF100	Asistencia sanitaria	3,88	Hungría
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA PLN0.1	Financiero	3,80	Polonia
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Financiero	3,12	Kazajistán
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS TRY1	Productos industriales	2,94	Turquía
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS TRY1	Bienes de consumo básico	2,76	Turquía
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Financiero	2,65	Eslovenia
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA EUR0.9300	Financiero	2,48	Grecia
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Financiero	2,45	Kazajistán
BANK PEKAO SA PLN1	Financiero	2,39	Polonia
JERONIMO MARTINS SGPS SA EUR1	Bienes de consumo básico	2,36	Polonia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede

haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 80%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 40% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 39% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

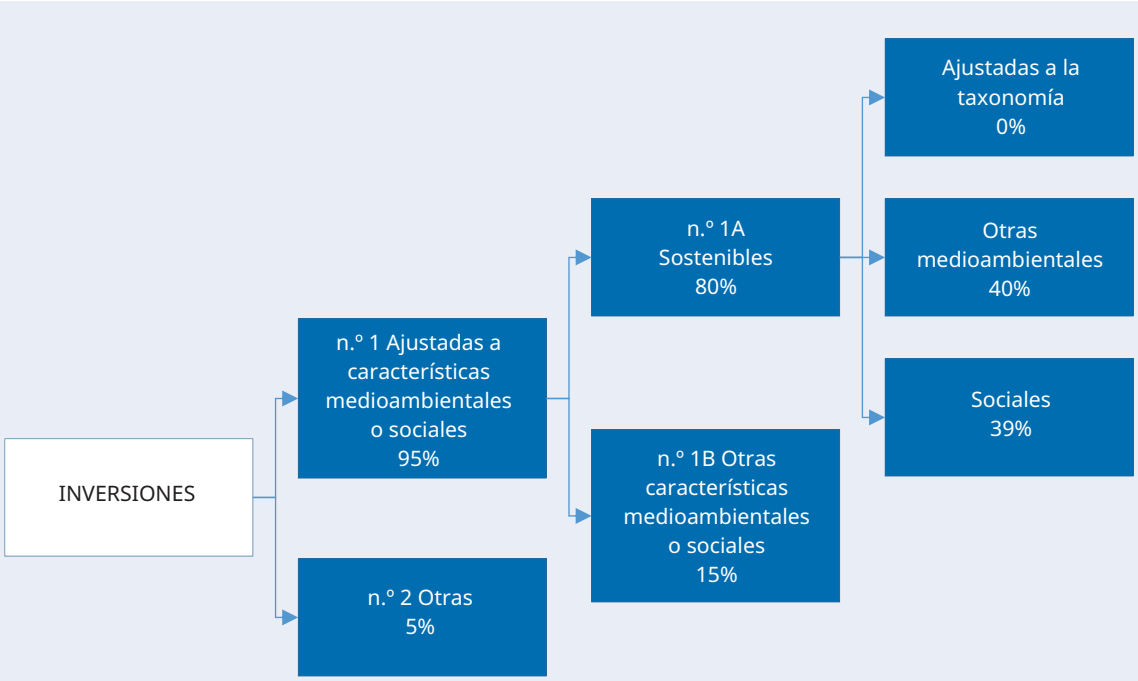
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	48,62
Financiero	Servicios financieros	5,00
Financiero	Seguros	3,80
Productos industriales	Bienes de capital	9,42
Productos industriales	Transporte	3,72
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,37
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,26
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,58
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,91

Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,59
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,85
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	7,39
Efectivo	Efectivo	2,39
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,94
Energía	Petróleo y gas integrados	0,52
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,82
Materiales	Materiales	0,73
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,09

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

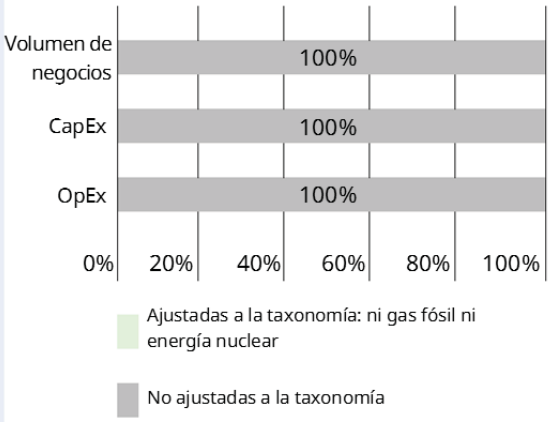
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

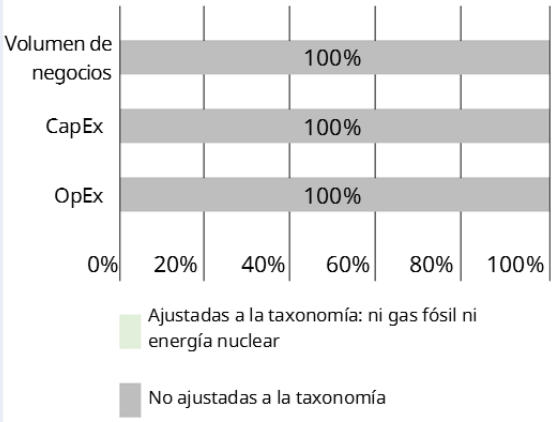
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102364-20260115090104

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 39%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets
Identificador de entidad jurídica: BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	62
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,4	-3,8
Ene. 2024-dic. 2024	0,0	-3,3
Ene. 2023-dic. 2023	0,1	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	2,8	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

El 19 de diciembre de 2025, el valor de referencia del Fondo cambió del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) al índice MSCI Emerging Markets 10/40 (Net TR).

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los metales y la minería con sede en Sudáfrica en materia de trabajadores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los semiconductores y los equipos para semiconductores con sede en Taiwán en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China en materia de relación con los partícipes (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	24
Derechos humanos	15
Gobierno corporativo	11
Gestión del capital humano	6
Diversidad e inclusión	3
Capital natural y biodiversidad	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,59	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	6,53	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	4,22	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,41	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	2,01	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	1,95	China
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,87	Taiwán
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiales	1,61	China
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servicios de comunicación	1,38	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	1,36	China
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,34	Taiwán
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	1,34	India
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,31	Taiwán
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	1,24	Hong Kong
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	1,23	India

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 62%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

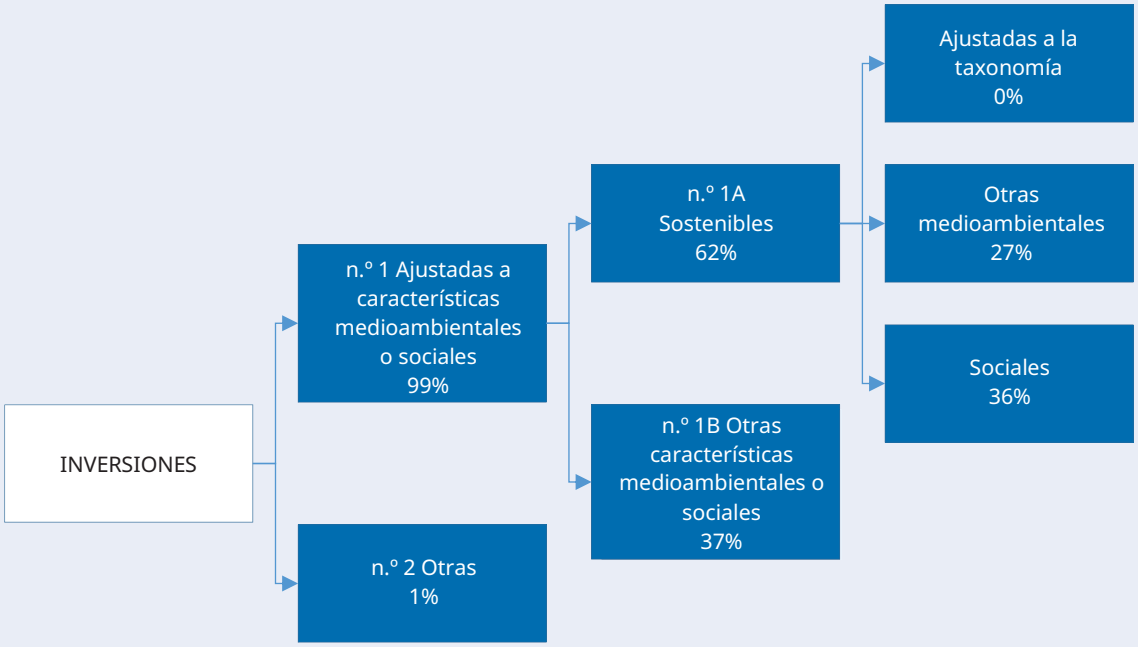
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	14,59
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	11,51
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,00
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,48
Financiero	Bancos	16,74
Financiero	Seguros	4,43
Financiero	Servicios financieros	2,31
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,87
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,75
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,20
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,19
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	9,19
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,35
Productos industriales	Bienes de capital	6,11
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,73
Productos industriales	Transporte	0,60
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,82
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,52
Materiales	Materiales	4,60
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,02
Energía	Petróleo y gas integrados	0,89
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,57
Energía	Energía	0,12
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,74
Servicios públicos	Servicios públicos	1,53
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,99
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,16
Efectivo	Efectivo	0,98
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,75
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,25

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

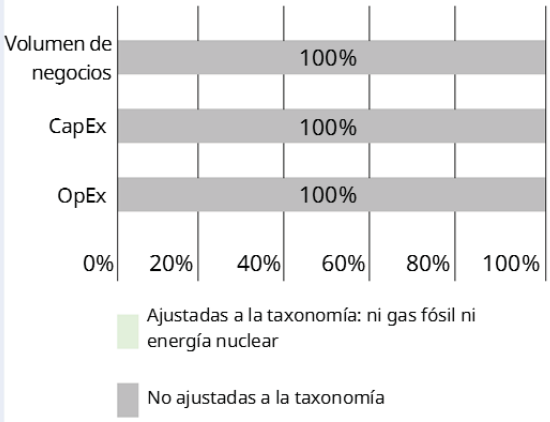
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

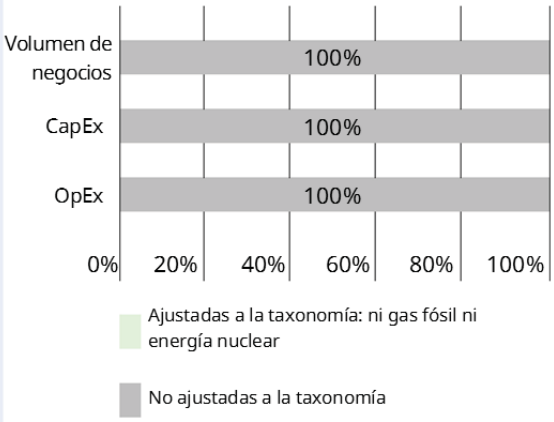
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102386-20260115090155

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: 5493000PBF2B6FI3QM81

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 41%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 58%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante el avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, que su gestión beneficie a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los partícipes a largo plazo. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo medioambiental o social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual. Entre los ejemplos de indicadores se incluían los ingresos generados por la producción o distribución de productos eficientes desde un punto de vista energético, o los servicios que utilizan un enfoque

basado en la ciencia o la ingeniería para reducir las emisiones de CO2, como refrigerantes naturales o bombas de calor ecológicas.

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders validó y aprobó la empresa y la tarjeta de puntuación, con el fin de que la empresa fuera apta para su inclusión en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cinco áreas de impacto clave: (1) 25% en inclusión; (2) 15% en salud y bienestar; (3) 19% en medioambiente; (4) 26% en infraestructuras sostenibles y (5) 16% en consumo responsable.

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	99
Ene. 2024-dic. 2024	98
Ene. 2023-dic. 2023	97
Ene. 2022-dic. 2022	95

Principales áreas de impacto

En esta tabla se recoge el desglose de las inversiones sostenibles por área de impacto al final del periodo de referencia.

Periodo	% de inclusión	% de salud y bienestar	% de infraestructuras sostenibles	% de medioambiente	% de consumo responsable
Dic. 2025	25	15	26	19	15
Dic. 2024	28	13	24	20	15
Dic. 2023	32	22	21	15	10
Dic. 2022	21	28	20	20	11

Para 2022, el porcentaje se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje se calculó al final del periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en China en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y trabajadores (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los equipos y componentes electrónicos con sede en China en materia de diversidad e inclusión de las juntas directivas (PIA 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	7
Derechos humanos	5
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	8,02	Taiwán
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	4,81	China
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Consumo discrecional	4,39	China
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Productos industriales	3,84	China
GRUPA PRACUJ SA	Productos industriales	3,78	Polonia
SAFARICOM LTD KES0.5	Servicios de comunicación	3,35	Kenia
YADEA GROUP HOLDINGS LTD USD0.00001	Consumo discrecional	2,86	China
CENERGY HOLDINGS SA	Productos industriales	2,79	Bélgica
ORIZON VALORIZACAO DE RESIDUOS SA	Productos industriales	2,70	Brasil
EMIRATES CENTRAL COOLING SYSTEMS C AED0.1	Servicios públicos	2,67	Emiratos Árabes Unidos
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financiero	2,64	India
E INK HOLDINGS INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,54	Taiwán
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,40	Taiwán
GENTERA SAB DE CV NPV	Financiero	2,33	México
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Financiero	2,23	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

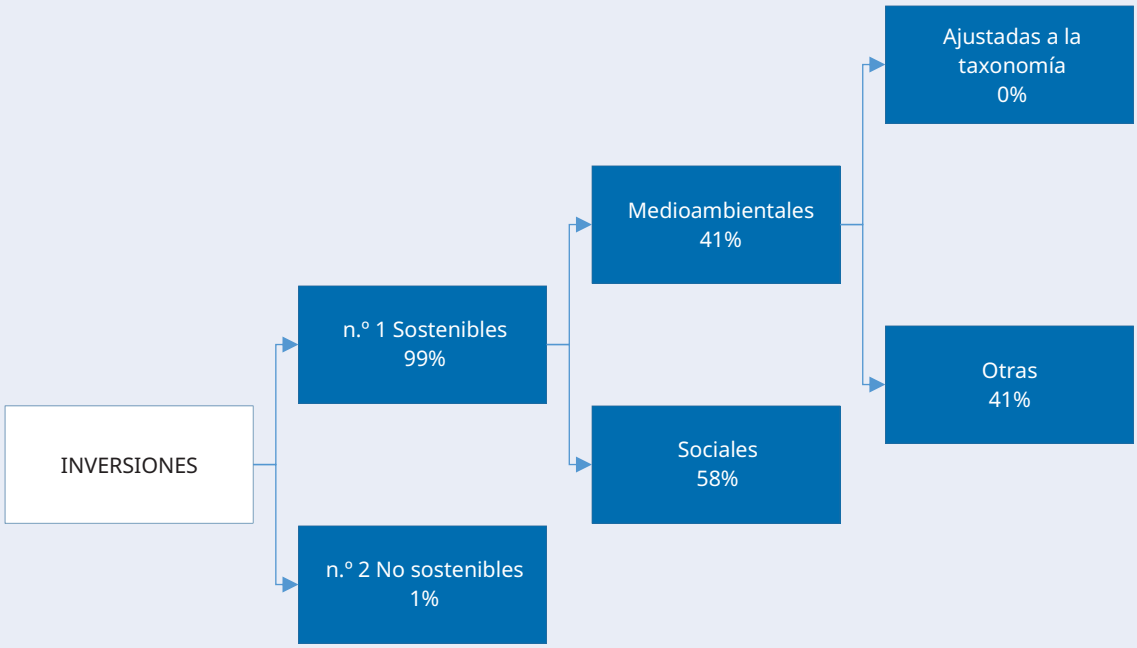
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficie a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los partícipes a largo plazo. El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 41% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 58% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	12,50
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	12,08
Productos industriales	Transporte	2,60
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	8,02
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	6,98
Tecnología de la información	*Software* y servicios	2,44
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,76
Financiero	Servicios financieros	8,77
Financiero	Bancos	3,17
Financiero	Seguros	1,76
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,39
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,58
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,86
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,58
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,86
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,50
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	6,45
Servicios públicos	Servicios públicos	4,60
Materiales	Materiales	3,47
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,35
Efectivo	Efectivo	1,28

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

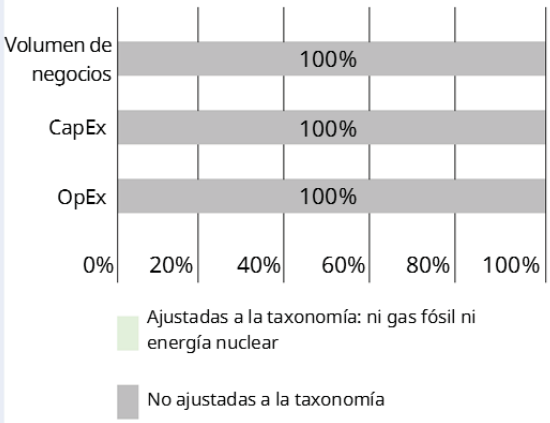
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

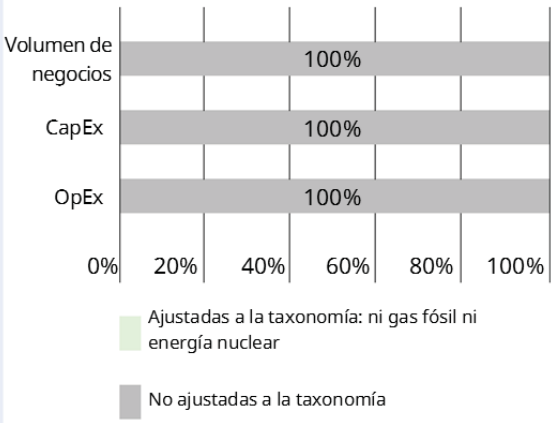
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 41%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 58%.

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que eran inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficie a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los partícipes a largo plazo.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets ex China
Identificador de entidad jurídica: 636700J6JW0DW2LOUW56

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -1,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -5,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 51% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	51
Ene. 2024-dic. 2024	55

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-1,4	-5,0
Ene. 2024-dic. 2024	0,3	-4,1

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito

correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13

(diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),

PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector metalúrgico y minero con sede en Brasil en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13). También iniciamos un proceso de implicación en relación con las comunidades (PIA 10) con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en la India.

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	15
Gobierno corporativo	10
Derechos humanos	7
Gestión del capital humano	3
Diversidad e inclusión	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,51	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	6,43	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,89	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	3,05	Corea del Sur
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,24	Taiwán
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	2,02	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	1,92	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,80	Taiwán
KIA CORPORATION KRW5000	Consumo discrecional	1,62	Corea del Sur
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (CADA UNO REPRESENTA 1 CUOTA DE PREFERENCIA)	Financiero	1,61	Brasil
HANWHA AEROSPACE COMPANY LIMITED KRW5000	Productos industriales	1,53	Corea del Sur
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,50	Taiwán
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,47	Luxemburgo
NU HOLDINGS LTD CLASS A USD0.000006667	Financiero	1,44	Brasil
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SP ADR (EACH REPRESENTS 10 ORDINARY SHARE)	Bienes de consumo básico	1,25	México

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 51%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 19% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

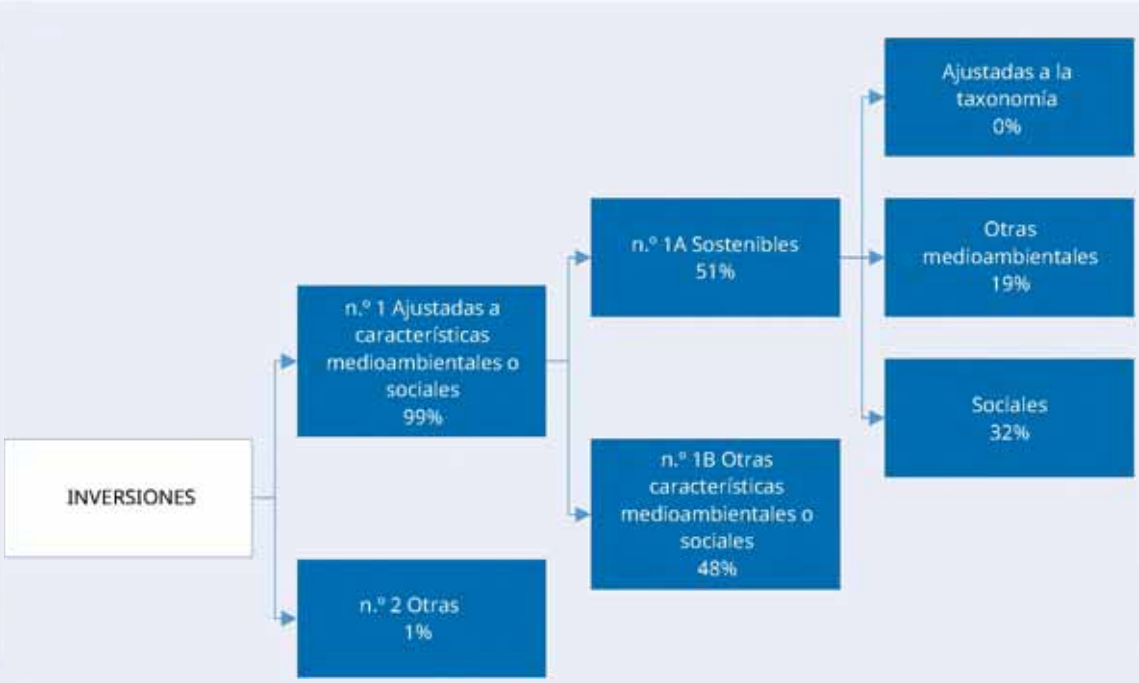
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	15,61
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	15,51
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,51
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,58
Financiero	Bancos	23,95
Financiero	Servicios financieros	3,46
Financiero	Seguros	3,18
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,54
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,57
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,85
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,75
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,57
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,19
Materiales	Materiales	4,64
Productos industriales	Bienes de capital	3,65
Productos industriales	Transporte	0,43
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,41
Energía	Petróleo y gas integrados	1,24
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,76
Energía	Energía	0,23
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,03
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,39
Servicios públicos	Servicios públicos	2,22
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,27
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,74
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,72
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,47
Efectivo	Efectivo	1,32
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,23

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

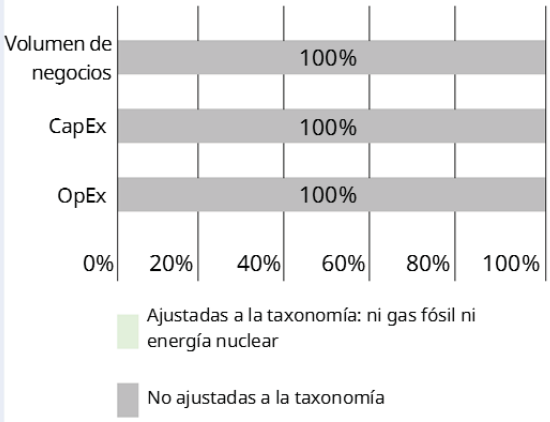
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

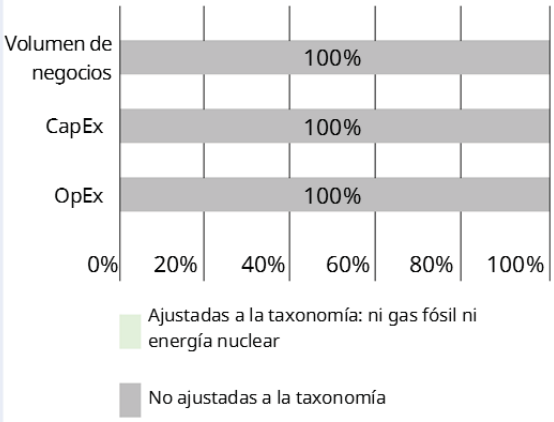
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD126048-20260115090124

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 19%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 32%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Dividend Maximiser
Identificador de entidad jurídica: 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo
i) una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones, y
ii) una puntuación de intensidad de carbono inferior a la del índice MSCI Europe (Net TR), basada en la intensidad media ponderada de carbono (IMPC).
Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

La intensidad de carbono es una medida de la exposición de una cartera a empresas con alto consumo de carbono. Se expresa como las emisiones de carbono por millón de dólares de ingresos y se muestra como toneladas de CO2e/M$ de ingresos. La intensidad del carbono se mide utilizando datos de un proveedor externo. Cuando no se dispone de un punto de datos, el proveedor podrá utilizar datos estimados.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Exención de responsabilidad: cierta información está protegida por derechos de autor de MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La puntuación de intensidad de carbono del Fondo en el periodo de referencia fue de 46 CO_2e/M$ y la puntuación de intensidad de carbono del valor de referencia en el periodo de referencia fue de 84 CO_2e/M$. Esto significa que la puntuación de intensidad de carbono del Fondo al final del periodo de referencia era inferior a la puntuación de intensidad de carbono del valor de referencia.

La Gestora de inversiones invirtió el 76% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	76
Ene. 2024-dic. 2024	69
Ene. 2023-dic. 2023	67
Ago. 2022-dic. 2022	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,4	-3,8
Ene. 2024-dic. 2024	2,4	-3,6
Ene. 2023-dic. 2023	3,4	-5,2
Ene. 2022-dic. 2022	2,7	-8,1

Exposición al carbono

En esta tabla se recoge la exposición al carbono del Fondo y del índice de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (tCO_2e€/M)	Valor de referencia (tCO_2e€/M)
Ene. 2023-dic. 2023	1,9	6,3
Ene. 2022-dic. 2022	3,1	6,4

Intensidad de carbono

En esta tabla se recoge la exposición al carbono del Fondo y del índice de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (tCO_2e€/M)	Valor de referencia (tCO_2e€/M)
Ene. 2025-dic. 2025	46	84
Ene. 2024-dic. 2024	77	82

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad y la intensidad de carbono se calculan con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Hasta el 23 de marzo de 2024, el Fondo se había comprometido a mantener una exposición al carbono inferior a la del valor de referencia. El 24 de marzo de 2024 se modificó este compromiso para mantener una intensidad de carbono inferior a la del valor de referencia. Los datos anteriores todavía se muestran a modo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector farmacéutico con sede en Suiza en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en materia de clientes y consumidores (PIA 10) con un emisor del sector de la alimentación y el tabaco con sede en Suiza. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios y productos domésticos y de cuidado personal con sede en el Reino Unido en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	23
Derechos humanos	14
Gobierno corporativo	13
Capital natural y biodiversidad	11
Gestión del capital humano	7
Diversidad e inclusión	5

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	4,49	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	4,39	Italia
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Productos industriales	3,27	Suecia
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	3,05	Estados Unidos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,80	Alemania
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SERIES A NPV	Financiero	2,76	Suecia
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	2,57	Reino Unido
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Servicios de comunicación	2,56	Países Bajos
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	2,48	Dinamarca
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financiero	2,43	Irlanda
BAE SYSTEMS PLC ORDINARY 2.5P	Productos industriales	2,42	Reino Unido
DNB BANK NOK12.5	Financiero	2,42	Noruega
LEGAL AND GENERAL GROUP PLC ORDINARY 2.5P	Financiero	2,41	Reino Unido
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financiero	2,33	Reino Unido
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,28	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

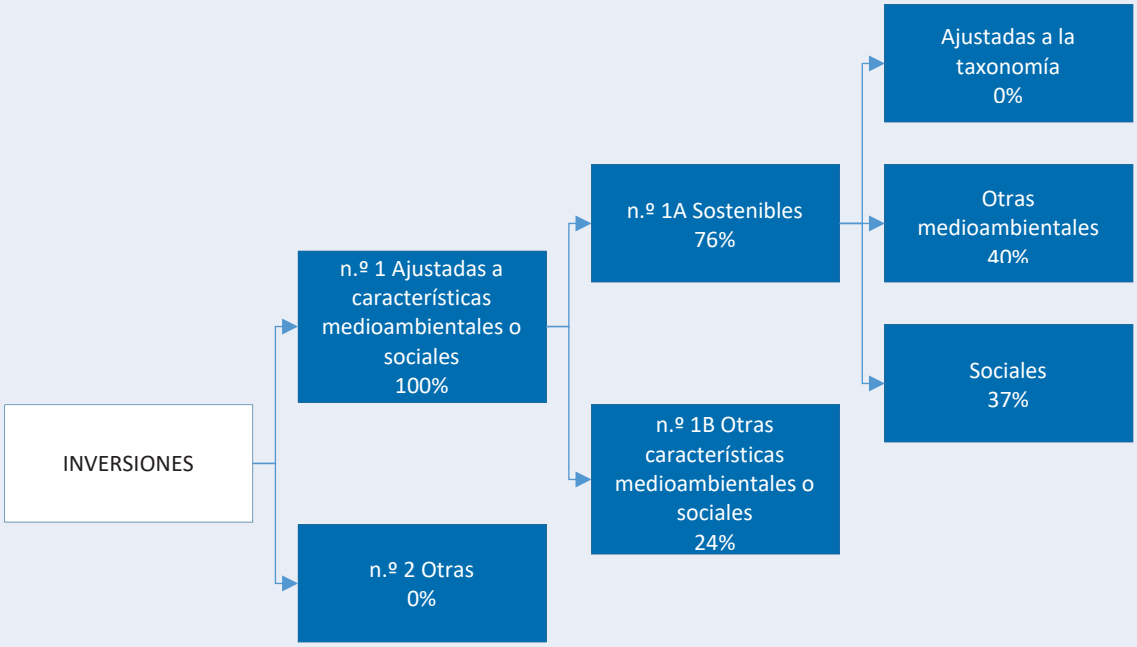
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 76%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 40% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 37% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	17,61
Financiero	Seguros	4,74
Financiero	Servicios financieros	2,33
Productos industriales	Bienes de capital	18,20
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	14,88
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,85
Tecnología de la información	*Software* y servicios	4,25
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,68
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,25
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,54
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,14
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-0,02
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	5,20
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,15
Materiales	Materiales	4,24
Servicios públicos	Servicios públicos	4,04
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,24
Energía	Petróleo y gas integrados	1,09
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,99
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,56
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,27
Efectivo	Efectivo	1,76

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

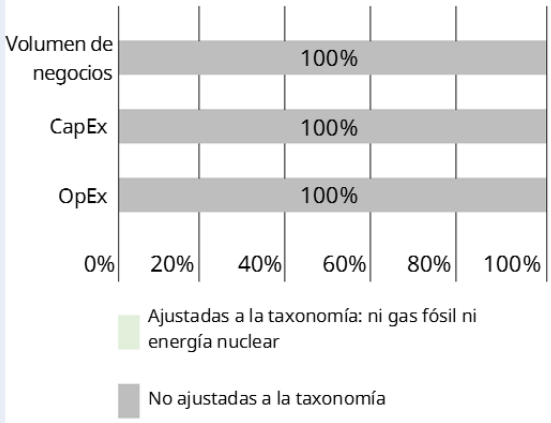
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

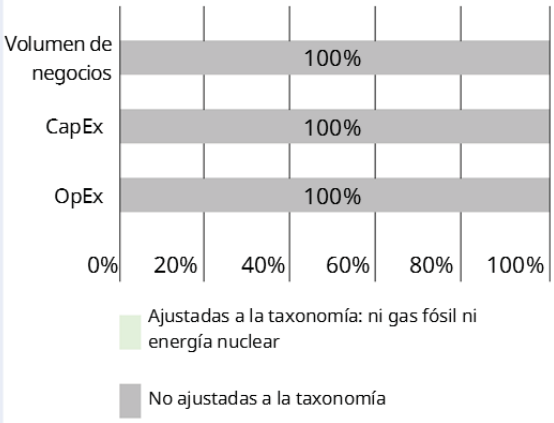
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 37%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad y la intensidad de carbono del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 65%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 32%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas europeas que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante el avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU a través de un enfoque impulsado por la ciencia o la ingeniería y la innovación. El Fondo también invirtió en efectivo y derivados que se empleó con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionarse de manera más eficiente.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo medioambiental o social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual. Entre los ejemplos de indicadores se incluían los ingresos generados por la producción o distribución de productos eficientes desde un punto de vista energético, o los servicios que utilizan un enfoque basado en la ciencia o la ingeniería para reducir las emisiones de CO2, como refrigerantes naturales o bombas de calor ecológicas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders validó y aprobó la empresa y la tarjeta de puntuación, con el fin de que la empresa fuera apta para su inclusión en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes principales áreas de impacto: (1) 53% en infraestructuras sostenibles y clima; (2) 23% en salud y bienestar; (3) 9% en inclusión; y (4) 12% en producción consumo responsable.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	97
Ene. 2024-dic. 2024	95
Ene. 2023-dic. 2023	95
Ene. 2022-dic. 2022	90

Áreas de impacto

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en cada área de impacto, con carácter interanual.

Periodo	Infraestructuras sostenibles y clima (%)	Salud y bienestar (%)	Inclusión (%)	Producción y consumo responsables (%)
Ene. 2025-dic. 2025	53	23	9	12
May. 2024-dic. 2024	51	24	12	7

Desde 2022 hasta 2024, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

El 8 de mayo de 2024, el nombre y la estrategia del Fondo cambiaron de Schroder ISF European Innovators a Schroder ISF European Equity Impact. Por lo tanto, no se dispone de datos sobre las áreas clave de impacto anteriores a esa fecha.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una

empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en

grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de asistencia sanitaria y suministros sanitarios con sede en Alemania en materia de comunidades (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los semiconductores y los equipos para semiconductores con sede en Alemania en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la biotecnología e investigación médica con sede en Suiza en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	9
Derechos humanos	6
Gobierno corporativo	6
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	7,06	Países Bajos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	5,97	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	5,49	Estados Unidos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	5,48	Reino Unido
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Productos industriales	5,09	Estados Unidos
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Productos industriales	4,69	Francia
BORREGAARD ASA NPV	Materiales	4,68	Noruega
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	4,51	Alemania
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Asistencia sanitaria	4,40	Suiza
ALCON INC CHF0.040000	Asistencia sanitaria	4,38	Estados Unidos
CONVATEC GROUP PLC GBP0.1	Asistencia sanitaria	4,34	Reino Unido
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Productos industriales	4,31	Italia
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Productos industriales	4,29	Suecia
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Asistencia sanitaria	3,97	Alemania
SIKA AG CHF0.01	Materiales	3,96	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

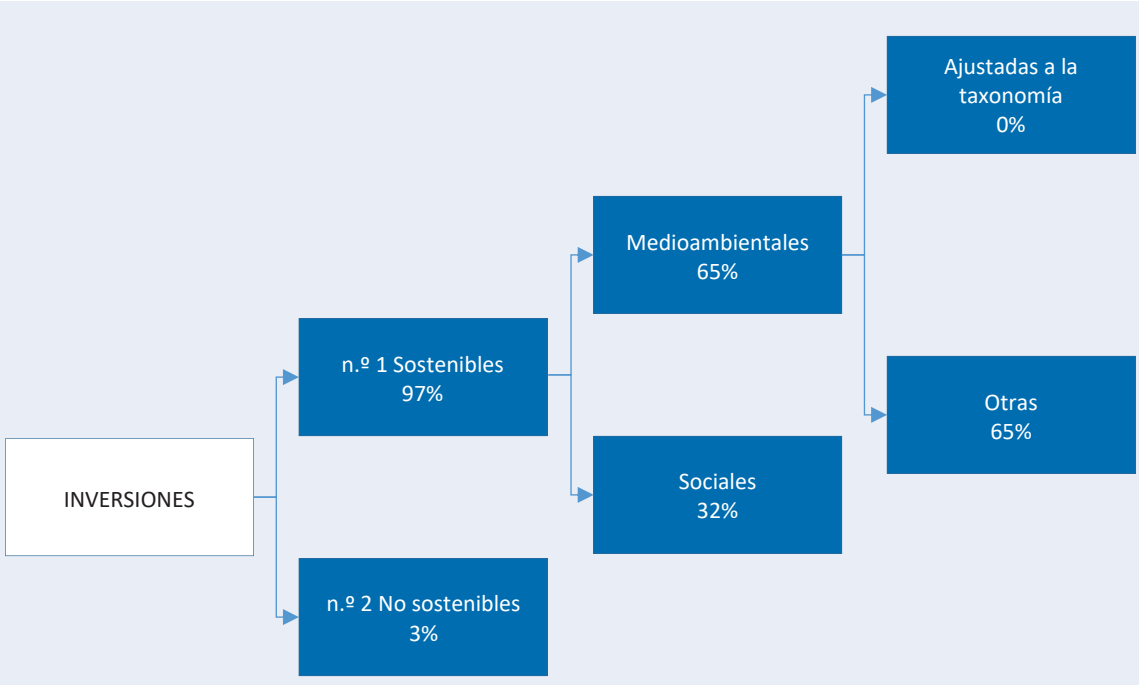
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible. Todas las cifras representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas europeas que contribuyen al avance de uno o más ODS de la ONU de un enfoque impulsado por la ciencia o la ingeniería y la innovación.
El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 65% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de manera más eficiente, que se trató como neutral a efectos de sostenibilidad.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales*
*La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	30,63
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	13,16
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	12,69
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	11,14
Materiales	Materiales	15,29
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,57
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	2,83
Efectivo	Efectivo	2,69

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

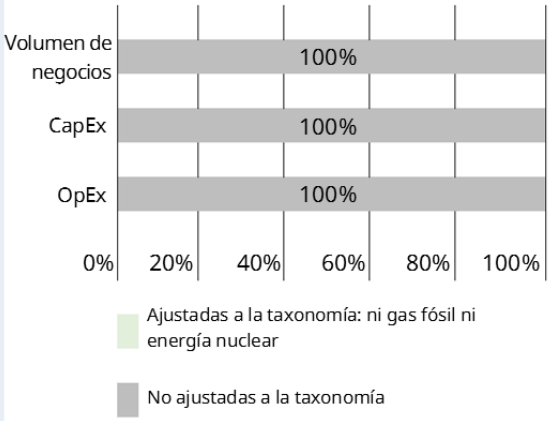
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

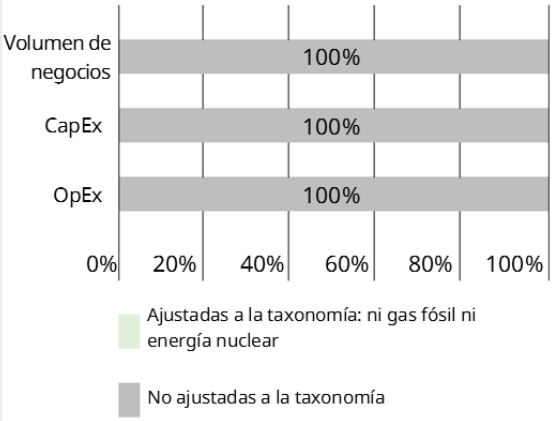
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 65%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 32%.

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de manera más eficiente, que se trató como neutral a efectos de sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que eran inversiones en empresas europeas que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante el avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU a través de un enfoque impulsado por la ciencia o la ingeniería y la innovación.

- Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 1J9TCPI0PE5175IZP193

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Europe Small Cap, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 0,7%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 74% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	74
Ene. 2024-dic. 2024	73
Ene. 2023-dic. 2023	77
Ago. 2022-dic. 2022	74

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,0	0,7
Ene. 2024-dic. 2024	2,1	0,2
Ene. 2023-dic. 2023	3,7	0,4
Ene. 2022-dic. 2022	1,4	0,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Hasta el 31 de julio de 2023, el valor de referencia del Fondo era el índice EMIX European Smaller Companies (TR). El 1 de agosto de 2023, el valor de referencia cambió al índice MSCI Europe Small Cap (NDR).

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países

receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la alimentación y el tabaco con sede en el Reino Unido en relación con la mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y el enfoque global de los derechos humanos (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la alimentación y el tabaco con sede en el Reino Unido en materia de remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	3
Cambio climático	2
Derechos humanos	1
Capital natural y biodiversidad	1
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CTS EVENTIM AG & CO KGAA NPV	Servicios de comunicación	3,58	Alemania
HALMA PLC ORDINARY 10P	Tecnología de la información	3,19	Reino Unido
CRANSWICK PLC ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	3,14	Reino Unido
YPSOMED HOLDING AG CHF14.15 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,95	Suiza
DO AND CO AG NPV	Productos industriales	2,80	Austria
NORDNET SEK0.005	Financiero	2,74	Suecia
INVISIO AB SEK1.000000	Productos industriales	2,61	Suecia
NEXANS SA EUR1	Productos industriales	2,39	Francia
BANKINTER SA EUR0.30 (REGISTERED)	Financiero	2,34	España
ROTORK PLC ORDINARY 0.5P	Productos industriales	2,34	Reino Unido
BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Sector inmobiliario	2,34	Reino Unido
WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Productos industriales	2,32	Reino Unido
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financiero	2,19	Irlanda
HILL AND SMITH PLC	Materiales	2,18	Reino Unido
TELECOM PLUS PLC ORDINARY 5P	Servicios públicos	2,18	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe Small Cap Index. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

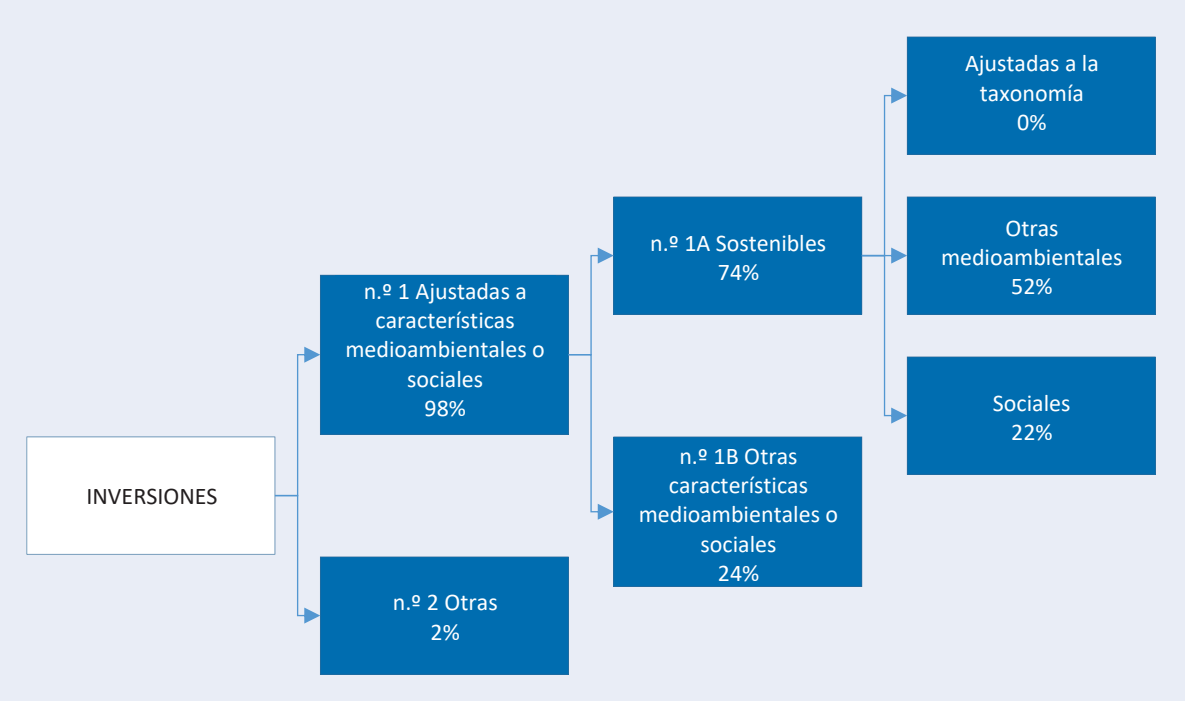
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 74%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 52% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 22% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	25,49
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,80
Financiero	Bancos	6,09
Financiero	Servicios financieros	5,52
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	10,59
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,95
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,64
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,37
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	4,31
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,26
Tecnología de la información	*Software* y servicios	2,28
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,56
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,95
Materiales	Materiales	5,18
Materiales	Gases industriales	0,68
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	5,61
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,08
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,36
Servicios públicos	Servicios públicos	2,18
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,36
Efectivo	Efectivo	0,73

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

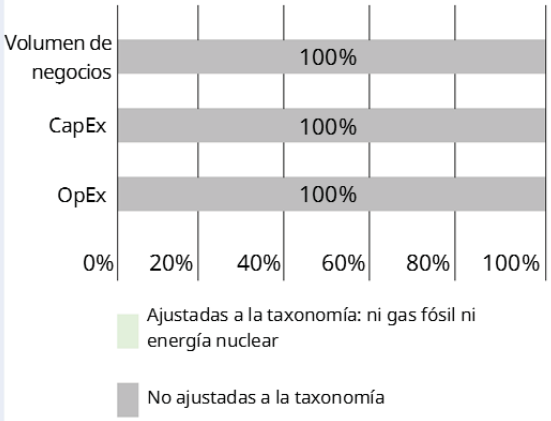
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

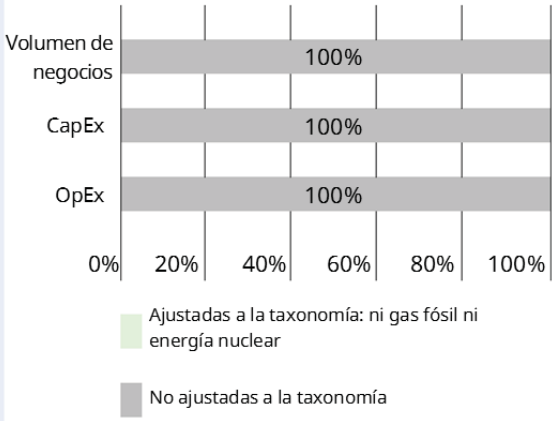
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 52%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 22%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Special Situations
Identificador de entidad jurídica: KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,6% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Donaciones

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 79% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	79
Ene. 2024-dic. 2024	76
Ene. 2023-dic. 2023	68
Ago. 2022-dic. 2022	69

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,6	-3,8
Ene. 2024-dic. 2024	2,5	-3,6
Ene. 2023-dic. 2023	1,8	-5,2
Ene. 2022-dic. 2022	2,0	-8,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la industria textil y de confección con sede en Suiza en materia de trabajadores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de asistencia sanitaria y suministros sanitarios con sede en el Reino Unido en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector farmacéutico con sede en el Reino Unido en materia de remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	18
Derechos humanos	14
Gobierno corporativo	11
Gestión del capital humano	7
Capital natural y biodiversidad	6
Diversidad e inclusión	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	4,79	Países Bajos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	4,54	Alemania
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	4,09	Reino Unido
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Productos industriales	3,61	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	3,41	Reino Unido
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	3,20	Alemania
ASSA ABLOY AB SERIES B NPV	Productos industriales	3,16	Suecia
HALEON PLC GBP0.01	Asistencia sanitaria	3,11	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,90	Estados Unidos
ALCON INC CHF0.040000	Asistencia sanitaria	2,78	Estados Unidos
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	2,72	Suiza
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Consumo discrecional	2,68	España
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,53	Suiza
AIR LIQUIDE (L') EUR5.50	Materiales	2,41	Francia
DNB BANK NOK12.5	Financiero	2,40	Noruega

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe Net TR. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

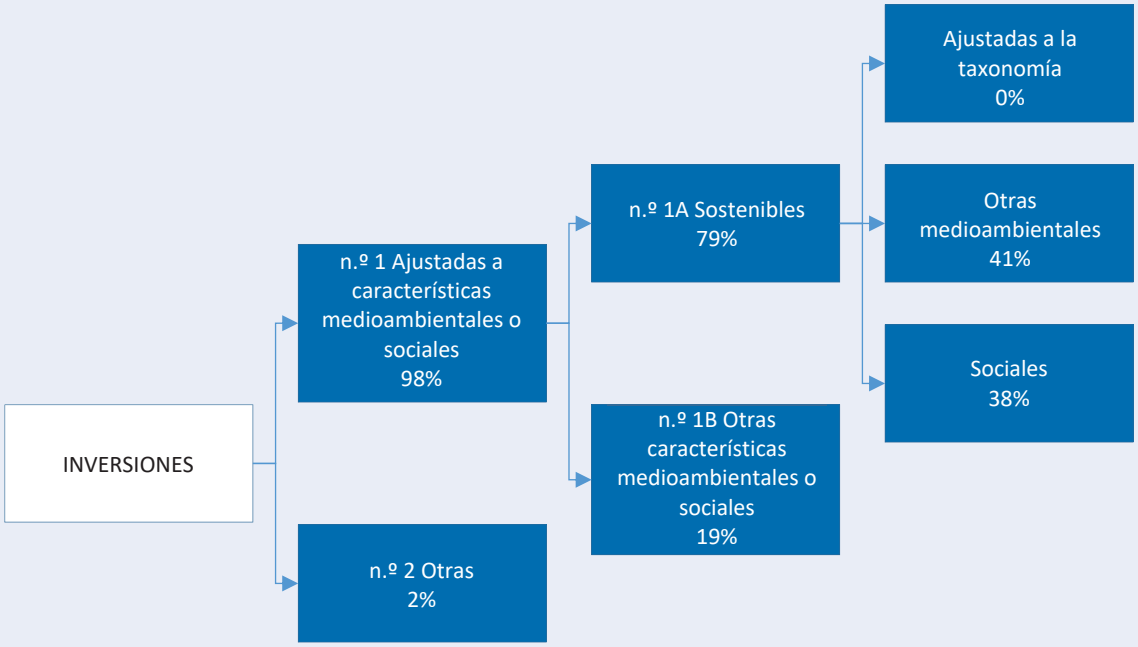
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 79%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 41% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	23,15
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	11,69
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	12,61
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	8,39
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,90
Tecnología de la información	*Software* y servicios	4,96
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,88
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,67
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,33
Materiales	Materiales	6,20
Materiales	Gases industriales	2,41
Financiero	Bancos	4,09
Financiero	Seguros	0,72
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,34
Efectivo	Efectivo	2,24
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,41

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

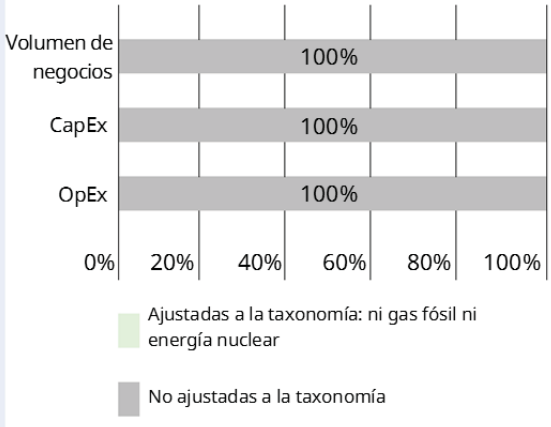
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

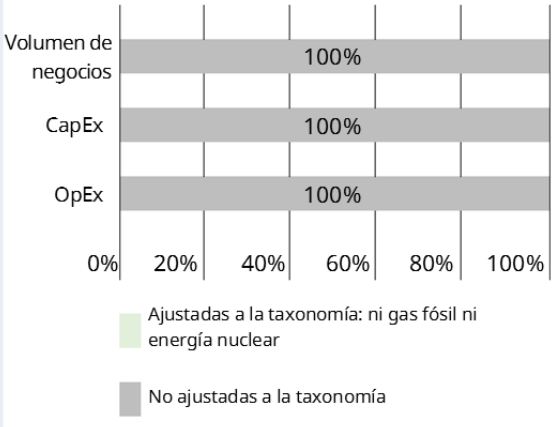
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 41%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 38%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Sustainable Equity
Identificador de entidad jurídica: 5493009GLO7HFGVW9C92

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,2% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Anticoncepción

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 72% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	72
Ene. 2024-dic. 2024	69
Ene. 2023-dic. 2023	66
Ago. 2022-dic. 2022	69

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,2	-3,8
Ene. 2024-dic. 2024	3,6	-3,6
Ene. 2023-dic. 2023	3,0	-5,2
Ene. 2022-dic. 2022	3,0	-8,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en Francia en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en relación con los trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de la venta al por menor especializada con sede en España. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios y productos domésticos y de cuidado personal con sede en el Reino Unido en materia de alimentación y agua sostenibles (PIA 7 y 8).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	24
Gobierno corporativo	16
Derechos humanos	12
Capital natural y biodiversidad	9
Diversidad e inclusión	5
Gestión del capital humano	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE NPV	Tecnología de la información	3,83	Alemania
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	3,63	Países Bajos
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	3,36	Italia
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	2,87	Alemania
SWISS RE AG CHF0.10	Financiero	2,50	Estados Unidos
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financiero	2,47	Suecia
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	2,24	Dinamarca
DNB BANK NOK12.5	Financiero	2,23	Noruega
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financiero	2,17	Reino Unido
LEGRAND SA EUR4	Productos industriales	2,13	Francia
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Asistencia sanitaria	2,08	Suiza
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	2,07	Estados Unidos
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Consumo discrecional	2,06	España
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	2,05	Estados Unidos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	2,03	Reino Unido

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 72%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

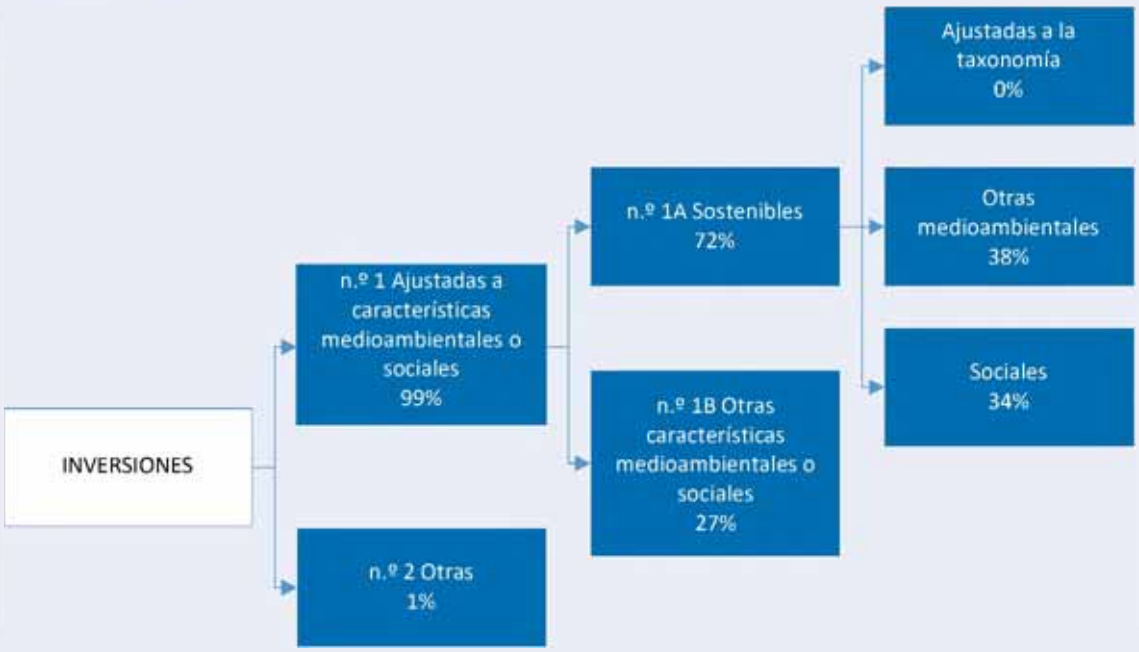
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	16,23
Financiero	Seguros	4,47
Productos industriales	Bienes de capital	14,83
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,25
Productos industriales	Transporte	1,41
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	11,14
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,26
Tecnología de la información	*Software* y servicios	6,13
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,76
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,34
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	6,91
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,86
Materiales	Materiales	7,38
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,93
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,06
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,31
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,77
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,12
Servicios públicos	Servicios públicos	2,83
Efectivo	Efectivo	2,00

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

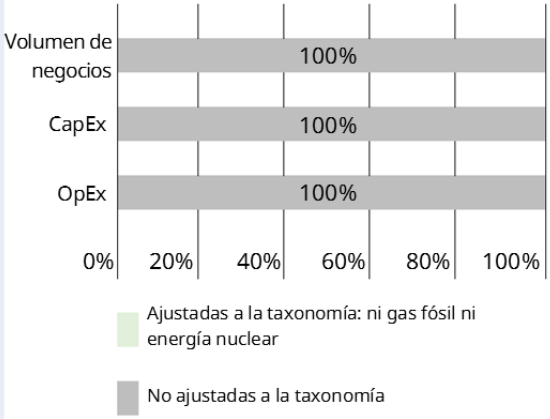
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

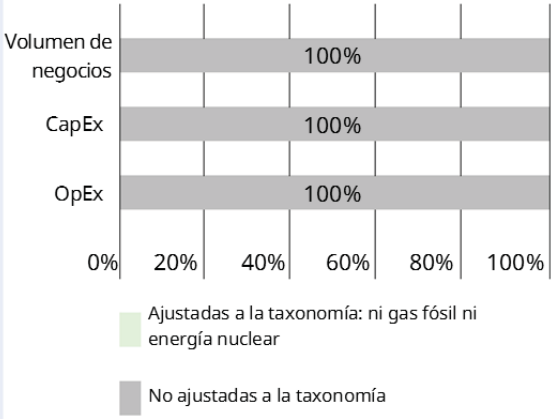
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Alternative Energy
Identificador de entidad jurídica: 549300IS8ME9YA6EM043

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 92%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El 21 de mayo de 2025, el nombre del Fondo cambió de Schroder ISF Global Energy Transition a Schroder ISF Global Alternative Energy.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió como mínimo el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo que obtuvieron al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía más sostenibles y con bajas emisiones de carbono, como la producción, la distribución, el almacenamiento, el transporte y la cadena de suministro asociada, los proveedores de materiales y las empresas de tecnología con bajas emisiones de carbono.

El Fondo también invirtió en otras empresas de todo el mundo que generaban un porcentaje menor de sus ingresos a partir de estas actividades cuando la Gestora de inversiones consideró que desempeñaban un papel fundamental en la transición energética. La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los instrumentos del mercado monetario utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 92% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones realizó su evaluación considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, la inversión en activo fijo, los gastos de explotación o la cuota de mercado del emisor pertinente contribuyera a un objetivo medioambiental o social (según proceda). Al menos el 75% de los emisores obtuvieron al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía más sostenibles y con bajas emisiones de carbono. La Gestora de inversiones añadió manualmente al universo de inversión del Fondo sociedades que cumplían determinados criterios con una exposición a los ingresos inferior al 50%.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje de sus ingresos, inversión en activo fijo, gastos de explotación o cuota de mercado de su actividad principal asociada a actividades específicas de transición energética: incluidos (1) equipos de energía renovable; (2) generación de energía renovable; (3) transmisión y distribución; (4) baterías, almacenamiento y otros equipos; (5) hidrógeno; (6) equipo eléctrico y energía; y (7) movilidad limpia.

Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) Mejor de su clase, (2) Neutral y (3) Deficiente. Los indicadores

utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como la intensidad de carbono, la diversidad de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones.

La Gestora de inversiones invirtió el 42% de la cartera en emisores clasificados como los mejores de su clase y el 50% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se calcularon al final del periodo de referencia. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	92
Ene. 2024-dic. 2024	95
Ene. 2023-dic. 2023	93
Ene. 2022-dic. 2022	92

Mejores de su clase

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en los Mejores de su clase y Neutrales, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	Mejores de su clase – 42 Neutrales – 50
Ene. 2024-dic. 2024	Mejores de su clase – 47 Neutrales – 48
Ene. 2023-dic. 2023	Mejores de su clase – 53 Neutrales – 40
Ene. 2022-dic. 2022	Mejores de su clase – 53 Neutrales – 39

Para 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje se calculó al final del periodo de referencia.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y

los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).

La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:
- Combustibles fósiles: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable). El Fondo no invirtió en ninguna empresa directamente involucrada en combustibles fósiles. Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración de la evaluación de sostenibilidad propia de los equipos como parte del proceso de inversión. El Fondo tuvo en cuenta los criterios de cambio climático en su análisis como parte del componente de «gestión medioambiental» del análisis de las partes interesadas. Esto abarcó las emisiones de gases de efecto invernadero, las emisiones evitadas, la huella de carbono y la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas de inversión: PIA 1, 2 y 3.

Como parte de nuestro análisis, tuvimos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único sobre el cambio climático determinó la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y

mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía con sede en España en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en relación con el propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10) con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en Suiza. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector químico con sede en Bélgica en materia de residuos, contaminación y economía circular (PIA 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	8
Derechos humanos	7
Gobierno corporativo	6
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Productos industriales	5,07	Dinamarca
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,86	Estados Unidos
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Servicios públicos	4,30	España
NEXTPOWER INC CLASS A USD0.0001	Productos industriales	3,66	Estados Unidos
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Materiales	3,42	Reino Unido
UMICORE SA NPV	Materiales	2,91	Bélgica
LANDIS AND GYR GROUP AG CHF10 (REGD)	Tecnología de la información	2,85	Suiza
NEXANS SA EUR1	Productos industriales	2,75	Francia
ELIA GROUP SA/NV NPV	Servicios públicos	2,58	Bélgica
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	Servicios públicos	2,55	España
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	Tecnología de la información	2,41	Estados Unidos
ITRON INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,35	Estados Unidos
ARRAY TECHNOLOGIES INCORPORATED USD0.001	Productos industriales	2,25	Estados Unidos
REDEIA CORP SA	Servicios públicos	2,22	España
ORMAT TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios públicos	2,21	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

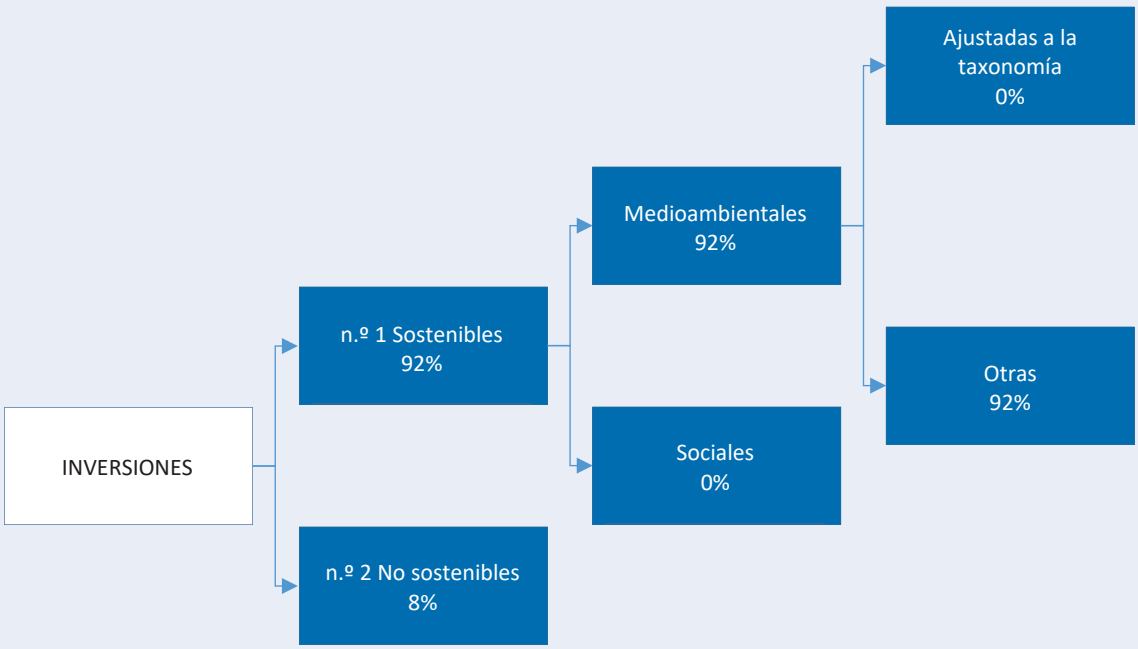
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible. Todas las cifras representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que generaron un determinado porcentaje de sus ingresos (para el 75% de los activos del Fondo, al menos el 50%) de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía con bajas emisiones de carbono, como la producción, la distribución, el almacenamiento, el transporte y la cadena de suministro asociada, los proveedores de materiales y las empresas de tecnología con bajas emisiones de carbono o que desempeñan un papel fundamental en la transición energética. El Fondo invirtió el 92% de sus activos en inversiones sostenibles. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los «warrants», utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales*
*La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	37,85
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,67
Servicios públicos	Servicios públicos	22,26
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,08
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	6,69
Materiales	Materiales	9,63
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,58
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,25
Efectivo	Efectivo	2,22
Financiero	Servicios financieros	0,78

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

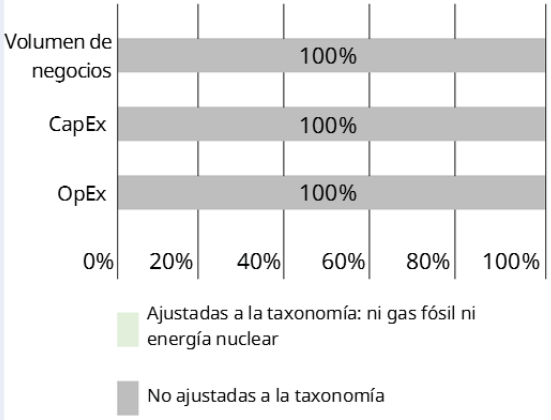
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

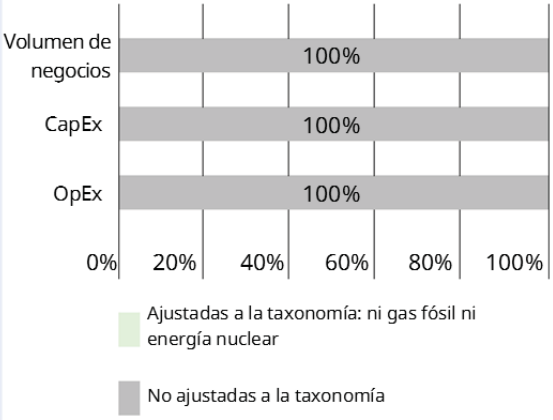
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los «warrants», utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en sociedades que obtienen un determinado porcentaje de ingresos de actividades que contribuyen a la transición global hacia fuentes de energía con bajas emisiones de carbono.

- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez cada seis meses. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 25 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, los derechos humanos y el gobierno corporativo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Cities
Identificador de entidad jurídica: 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 11%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 88%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	99
Ene. 2024-dic. 2024	98
Ene. 2023-dic. 2023	98
Ene. 2022-dic. 2022	98

Objetivos de reducción de GEI

En esta tabla se recoge el porcentaje de participaciones de renta variable que tenían objetivos de reducción de GEI, un componente de la parte medioambiental de la puntuación de sostenibilidad propia.

Fecha	Participaciones de renta variable (%)
31 dic. 2025	99
31 dic. 2024	90
31 dic. 2023	89
31 dic. 2022	93

Para 2022, el porcentaje se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje se calculó al final del periodo de referencia.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

FD102671-20260113060153

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del

cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector inmobiliario con sede en Alemania en materia de diversidad e inclusión de la cadena de valor (PIA 10, 12 y 13). También iniciamos un proceso de implicación en relación con la remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13) con un emisor del sector inmobiliario con sede en Japón. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector inmobiliario con sede en Japón en materia de cambio climático (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	4
Diversidad e inclusión	3
Gobierno corporativo	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Sector inmobiliario	6,11	Estados Unidos
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Sector inmobiliario	5,30	Estados Unidos
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	4,87	Estados Unidos
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	4,75	Estados Unidos
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Sector inmobiliario	4,34	Estados Unidos
REALTY INCOME CORPORATION REIT USD1	Sector inmobiliario	3,34	Estados Unidos
VENTAS INCORPORATED REIT USD0.25	Sector inmobiliario	3,30	Estados Unidos
GOODMAN GROUP REIT NPV (STAPLED)	Sector inmobiliario	2,93	Australia
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Sector inmobiliario	2,56	Estados Unidos
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Sector inmobiliario	2,34	Japón
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,27	Estados Unidos
MITSUBISHI ESTATE COMPANY LIMITED NPV	Sector inmobiliario	2,15	Japón
UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS EUR5	Sector inmobiliario	2,13	Francia
BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Sector inmobiliario	1,84	Reino Unido
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Sector inmobiliario	1,75	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

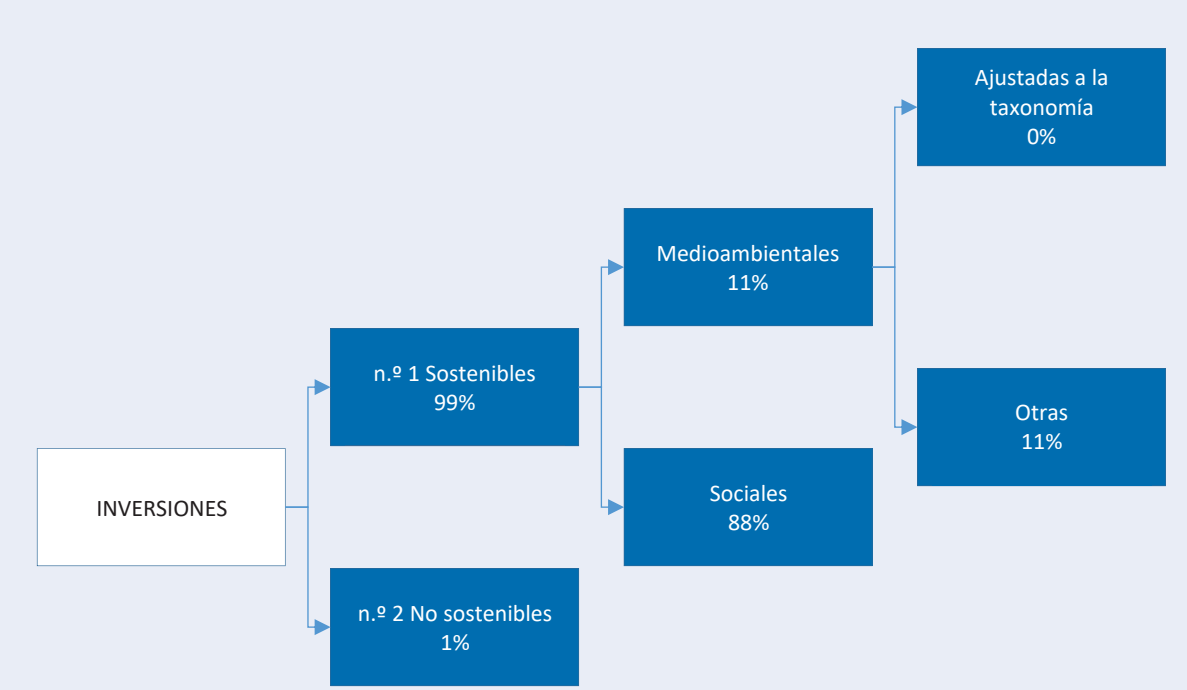
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles son inversiones en empresas del sector inmobiliario de todo el mundo que contribuyen a crear un entorno urbano que ofrece una buena calidad de vida a los residentes, al tiempo que minimizan los costes para el planeta y utilizan los recursos de forma eficiente. El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 11% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 88% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales*
*La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	80,55
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	15,00
Efectivo	Efectivo	1,58
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,12
Tecnología de la información	*Software* y servicios	0,97
Productos industriales	Bienes de capital	0,77

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

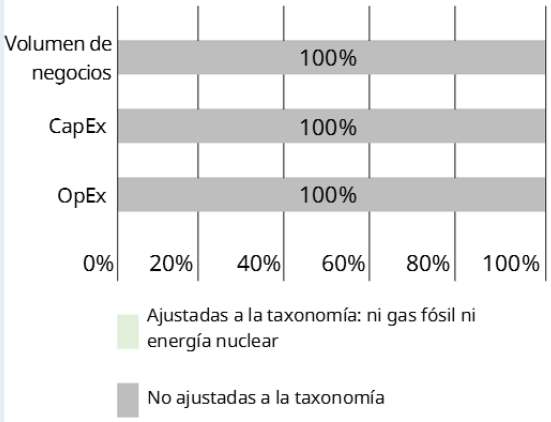
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

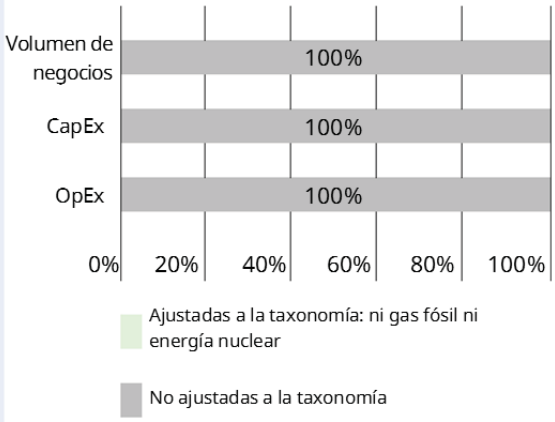
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 11%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 88%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en empresas inmobiliarias de todo el mundo que contribuyeron a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental.

- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez al año. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 53 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo invertible sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, que incluye la eficiencia y las emisiones de los edificios, y el gobierno corporativo, incluidas la remuneración y la independencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identificador de entidad jurídica: TA82RI0NRIZRTKERSH09

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo un nivel global de emisiones evitadas superior al del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de clasificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

Las emisiones evitadas se miden mediante la herramienta propia de Schroders que proporciona una estimación de las emisiones futuras ahorradas indirectamente por los productos y servicios de las empresas mediante la sustitución de actividades con alto contenido de carbono por alternativas con bajo contenido de carbono. Lo hace identificando ciertas actividades y sectores que evitan el carbono y que, si se adoptan, contribuirían a reducir las emisiones en toda la economía. La herramienta propia de Schroders utiliza datos externos y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad. El nivel de emisiones evitadas del Fondo es la suma de las emisiones evitadas de todos los emisores de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders. Las emisiones evitadas se calculan por millón de dólares de inversión y se expresan en toneladas de CO2e/M$ de inversión.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Exención de responsabilidad: cierta información está protegida por derechos de autor de MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El nivel de emisiones evitadas del Fondo para el periodo de referencia fue de 278 tCO_2e/millones de dólares, mientras que el nivel de emisiones evitadas del valor de referencia para el periodo de referencia fue de 19 tCO_2e/millones de dólares. Esto significa que el nivel de emisiones evitadas del Fondo al final del periodo de referencia era superior al nivel de emisiones evitadas del valor de referencia.

La Gestora de inversiones invirtió el 78% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	78
Ene. 2024-dic. 2024	69
Ene. 2023-dic. 2023	63
Ago. 2022-dic. 2022	52

Emisiones evitadas

En esta tabla se recoge el nivel de emisiones evitadas del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (tCO_2e/M$)	Valor de referencia (tCO_2 e/M$)
Ene. 2025-dic. 2025	278	19
Ene. 2024-dic. 2024	173	15
Ene. 2023-dic. 2023	202	34
Ene. 2022-dic. 2022	207	10

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Para 2022, el valor de las emisiones evitadas se calculó al final del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el valor se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir de 2025, el valor se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del

cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:
- Combustibles fósiles: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable). El Fondo no invirtió en empresas de la lista Carbon Underground 200 ni en empresas con exposición significativa a los combustibles fósiles, definidas como aquellas en las que un 5% o más de sus ingresos proceden de la extracción y producción de combustibles fósiles.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Durante el periodo, el Fondo tuvo en cuenta los criterios relativos al cambio climático a nivel de acciones como parte de la evaluación de la sostenibilidad del proceso de inversión. Esto abarcó las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono y la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas de inversión: PIA 1, 2 y 3. Como parte de nuestro análisis, tuvimos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único sobre el cambio climático determinó la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía con sede en EE. UU. en materia de soluciones climáticas (PIA 1, 2, 3 y PIA 4 del cuadro 2). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en Alemania en materia de gobernanza corporativa (PIA 10, 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la venta al por menor especializada con sede en el Reino Unido en materia de trabajadores (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	19
Gobierno corporativo	14
Derechos humanos	14
Gestión del capital humano	8
Capital natural y biodiversidad	5
Diversidad e inclusión	4

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,23	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	5,61	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	4,69	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	3,58	Estados Unidos
SWISS RE AG CHF0.10	Financiero	2,87	Estados Unidos
LEGRAND SA EUR4	Productos industriales	2,66	Francia
ANALOG DEVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.166	Tecnología de la información	2,57	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servicios públicos	2,52	Estados Unidos
IBERDROLA SA EUR0.75	Servicios públicos	2,47	España
VERALTO CORP USD0.01	Productos industriales	2,38	Estados Unidos
KINGSPAN GROUP EUR0.13 (DUBLIN LISTING)	Productos industriales	2,24	Irlanda
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Bienes de consumo básico	2,22	Estados Unidos
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	2,17	Alemania
TE CONNECTIVITY PLC USD0.01	Tecnología de la información	2,12	Suiza
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,03	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo evaluadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron al nivel global de emisiones evitadas del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera un nivel alto o bajo).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 78%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 44% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

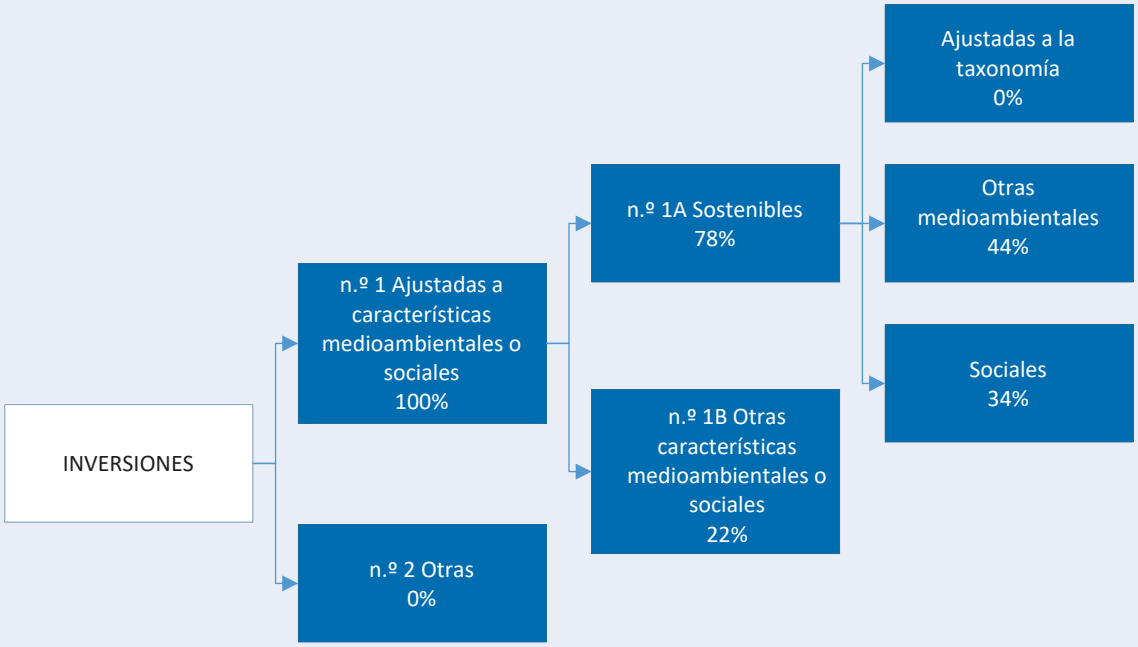
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	29,53
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,61
Productos industriales	Transporte	1,92
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,97
Tecnología de la información	*Software* y servicios	7,85
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	6,66
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	7,36
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,44
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,18
Servicios públicos	Servicios públicos	8,45
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,61
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	3,69
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,78
Materiales	Materiales	3,84
Financiero	Seguros	2,87
Financiero	Servicios financieros	0,85
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,50
Efectivo	Efectivo	0,89

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

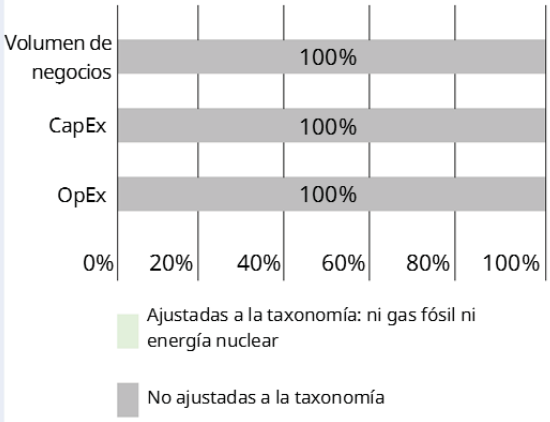
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

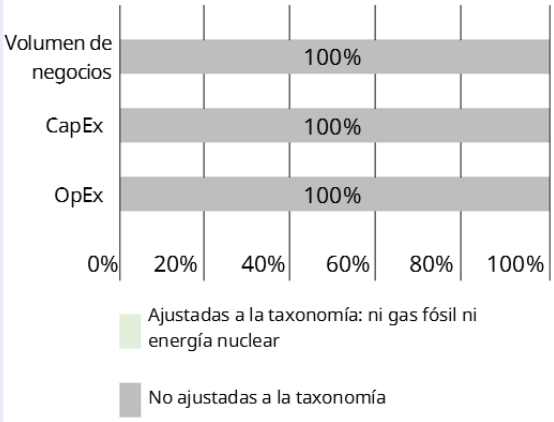
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 44%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las emisiones evitadas del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Climate Leaders
Identificador de entidad jurídica: 549300VTE2QMTP9FYD10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 77% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invirtió en empresas que han establecido objetivos en relación con la descarbonización de su negocio en consonancia con la limitación del cambio climático según el Acuerdo de París.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,9% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 77% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	77
Ene. 2024-dic. 2024	76
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,9	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	4,2	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	4,4	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	3,8	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Objetivos de descarbonización:

Con carácter interanual, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir en sociedades que se hayan fijado objetivos en relación con la descarbonización de su actividad revisando periódicamente los objetivos específicos de reducción de emisiones de alcance 1 y 2 de las inversiones del Fondo.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:
- Combustibles fósiles: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable). El Fondo no invirtió en ninguna empresa directamente involucrada en combustibles fósiles.

- El Fondo no invirtió en empresas de la lista Carbon Underground 200 ni en empresas con exposición significativa a los combustibles fósiles, definidas como aquellas en las que un 5% o más de sus ingresos proceden de la extracción y producción de combustibles fósiles.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración de la evaluación de sostenibilidad de los equipos en nuestro proceso de inversión. Durante el periodo, el Fondo tuvo en cuenta los criterios relativos al cambio climático a nivel de acciones como parte de la evaluación de la sostenibilidad del proceso de inversión. Esto abarcó las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono, la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas de inversión y la intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático que invierte en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono (PIA 1, 2, 3, 6 y la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1). Como parte de nuestro análisis, tuvimos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), así como el modo en el que la empresa planea reducir sus emisiones de GEI. Ningún parámetro único determinó la evaluación general del perfil climático de una empresa. El Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Se tuvieron en cuenta las PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro marco de buena gobernanza utilizando datos de nuestra herramienta propia interna.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:
Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía con sede en EE. UU. en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector minorista

diversificado con sede en EE. UU. en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios y productos domésticos y de cuidado personal con sede en el Reino Unido en materia de trabajadores (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	32
Derechos humanos	21
Gobierno corporativo	18
Capital natural y biodiversidad	10
Diversidad e inclusión	9
Gestión del capital humano	9

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	5,36	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servicios de comunicación	4,82	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,24	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	3,26	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	3,17	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	3,06	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,71	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	2,56	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,21	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	2,17	Reino Unido
LEGRAND SA EUR4	Productos industriales	2,11	Francia
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK	Financiero	2,10	Estados Unidos

USD0.20			
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	2,06	Japón
SONY GROUP CORPORATION NPV	Consumo discrecional	1,99	Japón
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	1,88	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 77%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

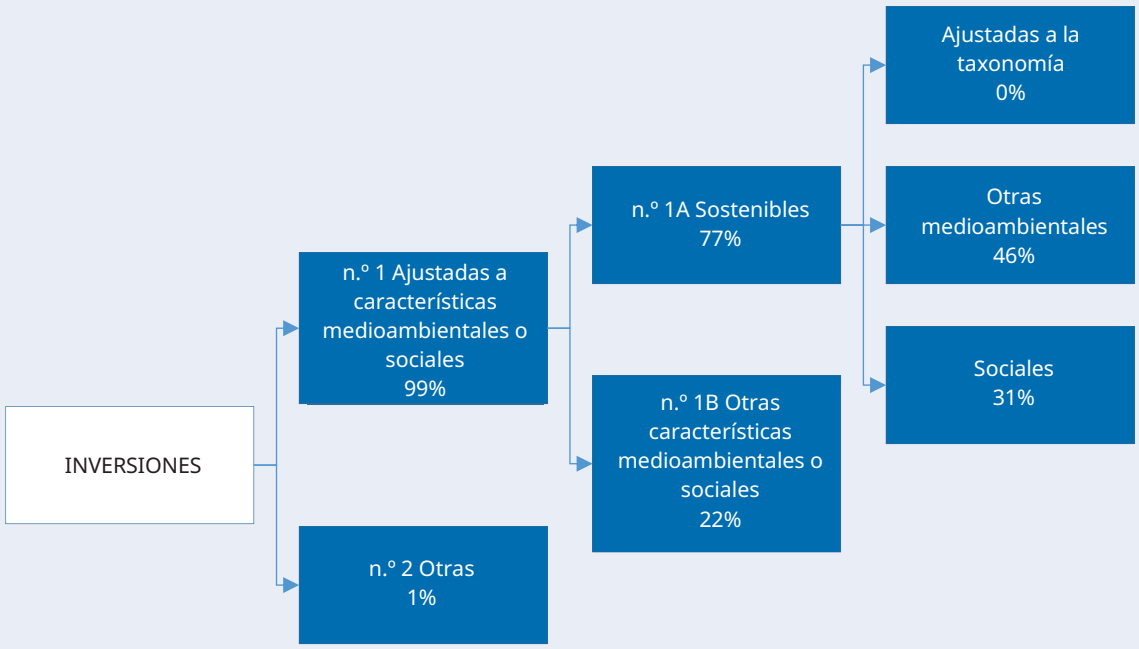
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La

categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	*Software* y servicios	12,57
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	10,74
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	3,26
Financiero	Bancos	8,84
Financiero	Servicios financieros	4,83
Productos industriales	Bienes de capital	12,21
Productos industriales	Transporte	1,32
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,18
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,54
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,72
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,34
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	10,44
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,96
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,64
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	5,05
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,61
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,48
Servicios públicos	Servicios públicos	2,96
Efectivo	Efectivo	2,11
Materiales	Materiales	1,70
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,51

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

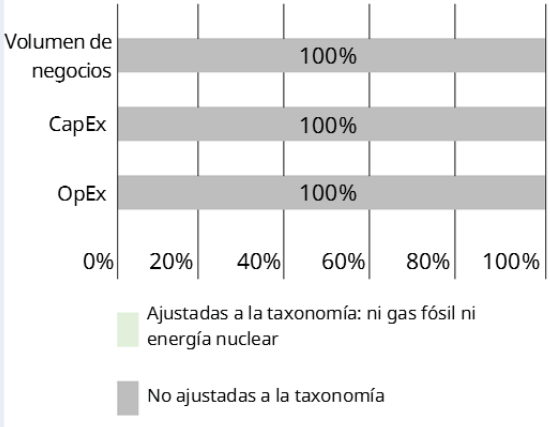
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

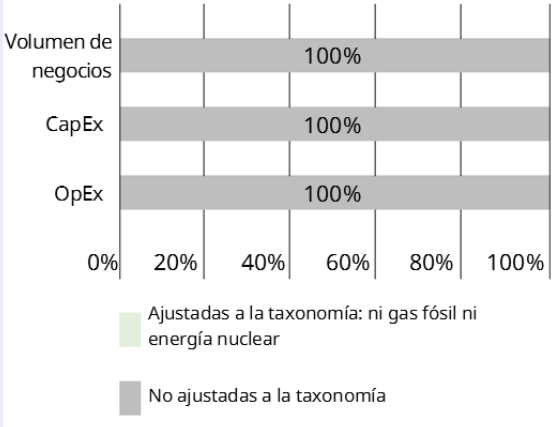
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 31%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta los objetivos de descarbonización fijados por las empresas a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Consumer Trends
Identificador de entidad jurídica: 5493000OPXVHAW8N3B55

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El 8 de abril de 2025, el nombre del Fondo cambió de Schroder ISF Changing Lifestyles a Schroder ISF Global Consumer Trends.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -1,7% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Anticoncepción

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	59
Ene. 2024-dic. 2024	77
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-1,7	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	0,8	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	0,2	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	-0,3	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones, la selección de acciones y las partes de creación de carteras del proceso de inversión. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la venta al por menor especializada con sede en EE. UU. en materia de trabajadores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios y productos domésticos y de cuidado personal con sede en el Reino Unido en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de venta al por menor especializada con sede en España en materia de transparencia, riesgo y publicación de informes (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	15
Derechos humanos	13
Gobierno corporativo	8
Capital natural y biodiversidad	7
Gestión del capital humano	4
Diversidad e inclusión	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	4,94	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	4,82	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	4,69	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	4,36	Estados Unidos
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	4,09	Suiza
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Consumo discrecional	3,94	España
HALEON PLC GBP0.01	Asistencia sanitaria	3,90	Estados Unidos
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	3,84	Brasil
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Consumo discrecional	3,38	Estados Unidos
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	3,33	Reino Unido
SPOTIFY TECHNOLOGY SA COMMON STOCK EUR0.000625	Servicios de comunicación	3,26	Estados Unidos
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SERIES C	Servicios de comunicación	3,04	Estados Unidos
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Bienes de consumo básico	3,03	Suiza
LVMH EUR0.3	Consumo discrecional	2,94	Francia
BEIERSDORF AG	Bienes de consumo básico	2,93	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 59%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 12% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

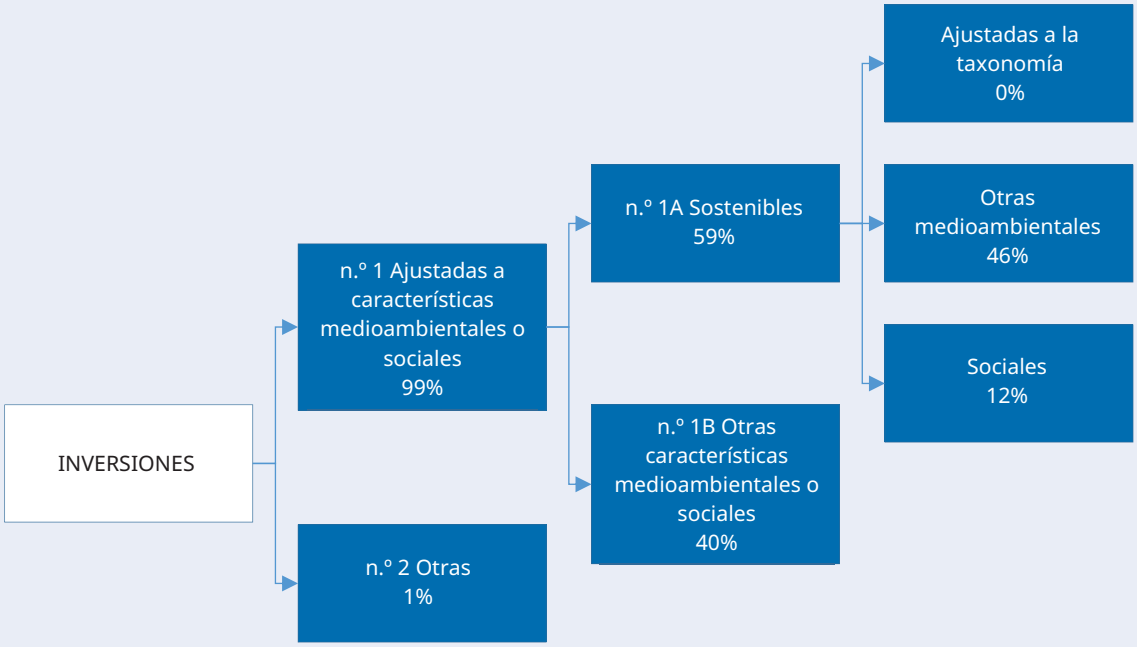
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	15,03
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	12,66
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	7,94
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,35
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	10,23
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	8,20
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	6,78
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	19,67
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,67
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,10
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,84
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,21
Financiero	Servicios financieros	4,36
Efectivo	Efectivo	0,98

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

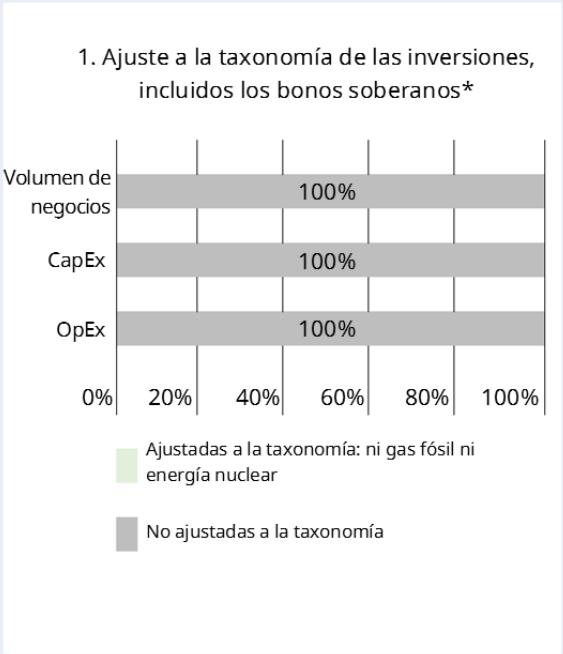
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

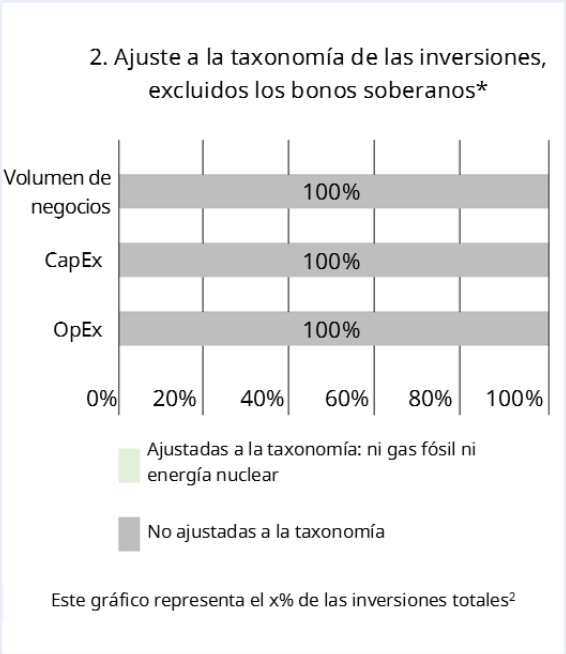
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 12%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Identificador de entidad jurídica: JU8KRPJWHOMRDHSKVI22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,6% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	65
Ene. 2024-dic. 2024	62
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	52

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,6	-3,8
Ene. 2024-dic. 2024	1,4	-3,3
Ene. 2023-dic. 2023	0,4	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	0,5	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

El 19 de diciembre de 2025, el valor de referencia del Fondo cambió del índice MSCI Emerging Markets (Net TR) al índice MSCI Emerging Markets 10/40 (Net TR).

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la

disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:
Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede

en China en materia de clientes y consumidores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en relación con la mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en China. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China en materia de relación con los partícipes (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	10
Derechos humanos	7
Gobierno corporativo	3
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	1
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,66	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	6,65	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	4,22	Corea del Sur
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	2,40	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,38	Taiwán
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,15	China
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	2,09	Corea del Sur
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Consumo discrecional	2,02	China
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financiero	1,95	Brasil
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	1,81	China
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR 2 ORD	Servicios de comunicación	1,76	China
KIA CORPORATION KRW5000	Consumo discrecional	1,66	Corea del Sur
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	1,59	Hong Kong
LPP SA PLN2	Consumo discrecional	1,58	Polonia
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	1,55	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo

mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

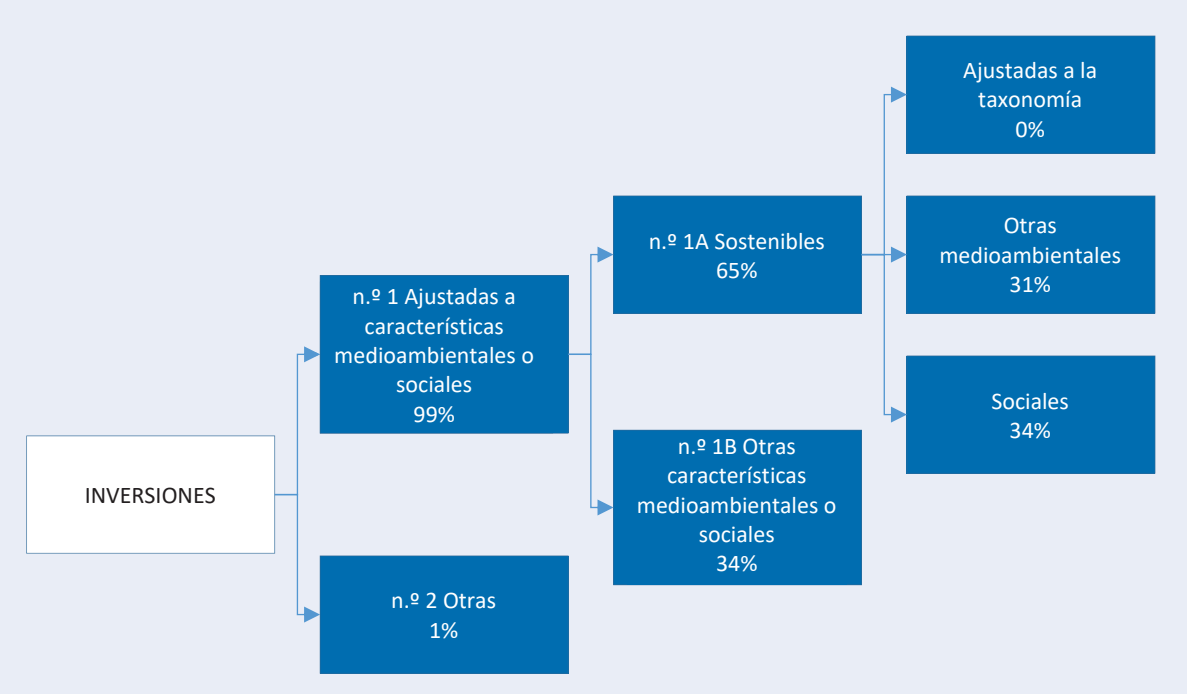
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 65%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	15,26
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	11,82
Tecnología de la información	*Software* y servicios	0,37
Financiero	Bancos	10,31
Financiero	Servicios financieros	6,39
Financiero	Seguros	3,74
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	6,64
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	5,54
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,49
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,39
Productos industriales	Bienes de capital	7,80
Productos industriales	Transporte	2,41
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,18
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,68
Materiales	Materiales	2,78
Efectivo	Efectivo	2,55
Servicios públicos	Servicios públicos	2,00
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,35
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,03
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,21
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,00
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,65
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,24
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,18

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

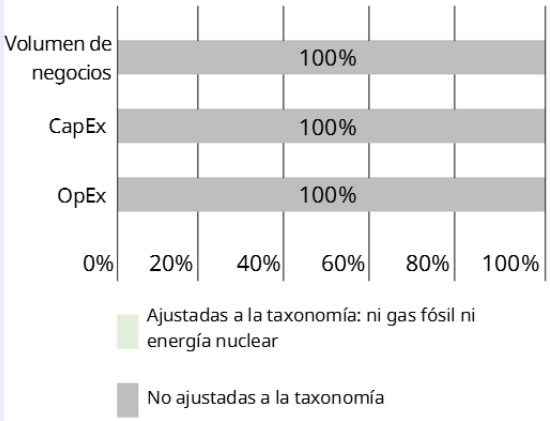
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

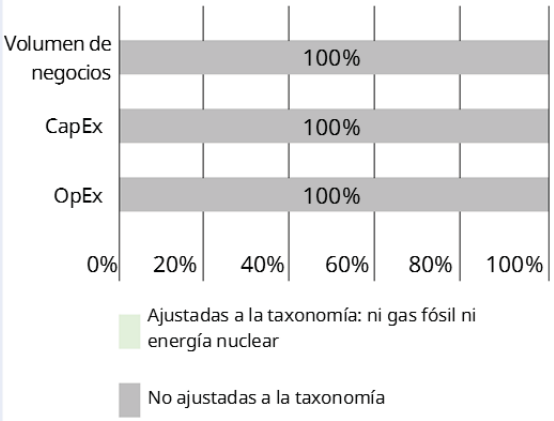
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102797-20260115090111

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 31%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta

los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 549300F4FWZAJKH8YQ10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 4,3% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -4,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 73% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	73
Ene. 2024-dic. 2024	72
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	4,3	-4,8
Ene. 2024-dic. 2024	5,6	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	4,3	-1,3
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	-2,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las infraestructuras de transporte con sede en Vietnam en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los equipos y componentes electrónicos con sede en Taiwán en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	3
Gobierno corporativo	1
Derechos humanos	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Productos industriales	2,85	China
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,43	Taiwán
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financiero	2,31	India
GENTERA SAB DE CV NPV	Financiero	2,23	México
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS AMERICAN 3 ORD	Consumo discrecional	2,15	China
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Financiero	2,03	India
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP TWD10	Tecnología de la información	2,01	Taiwán
GEMADEPT CORP VND10000	Productos industriales	1,97	Vietnam
LPP SA PLN2	Consumo discrecional	1,93	Polonia
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Financiero	1,91	Kazajistán
PB FINTECH LTD INR2	Financiero	1,89	India
SIEYUAN ELECTRIC LTD A CNY1	Productos industriales	1,84	China
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Consumo discrecional	1,81	India
VIVARA PARTICIPACOES SA	Consumo discrecional	1,79	Brasil
NETEASE CLOUD MUSIC INC USD0.0001	Servicios de comunicación	1,79	China

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 73%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 47% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

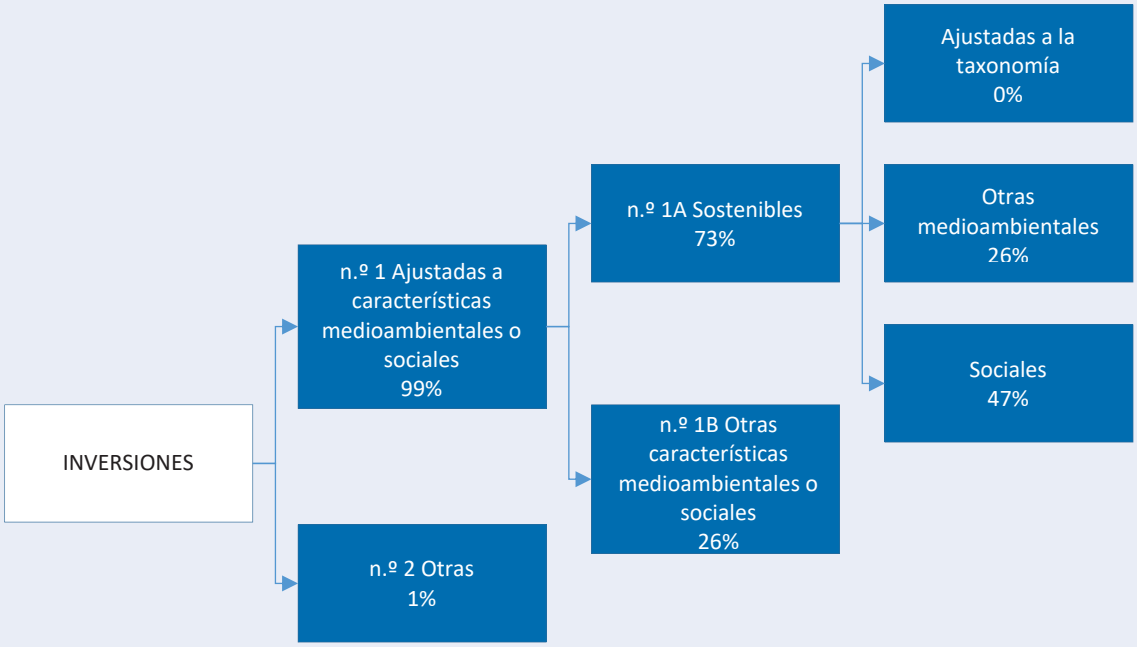
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	12,66
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,10
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,58
Financiero	Servicios financieros	7,96
Financiero	Bancos	7,90
Financiero	Seguros	1,89
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	7,49
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	6,20
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,30
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,55
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,00
Productos industriales	Transporte	4,97
Productos industriales	Bienes de capital	4,18
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,92
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,53
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	6,33
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,55
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	2,57
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,60
Servicios públicos	Servicios públicos	3,79
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,54
Materiales	Materiales	2,54
Efectivo	Efectivo	1,69
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,17

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

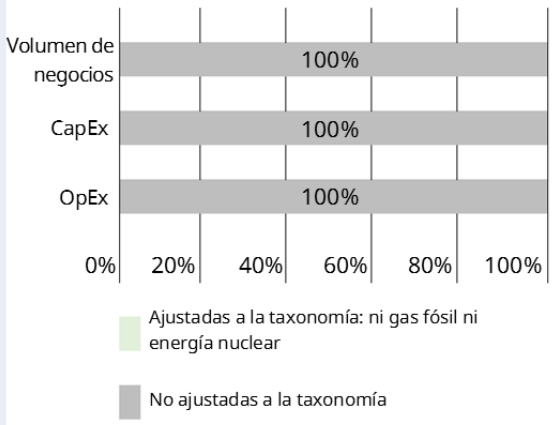
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

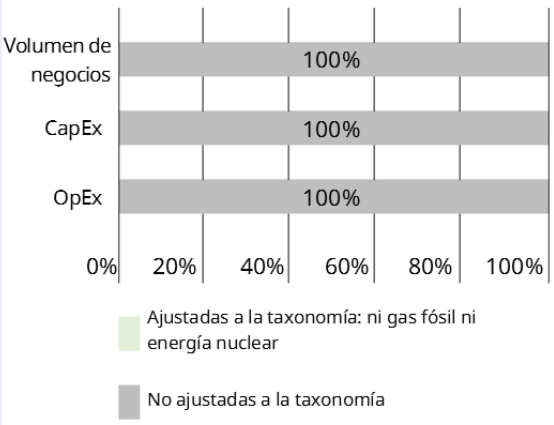
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 26%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 47%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: 6367002HMP4ST6LJGW14

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 48%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 48%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtengan rentabilidad para los partícipes a largo plazo. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo medioambiental o social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual. Entre los indicadores se incluyen las emisiones de CO_2 evitadas al año, el número de pacientes atendidos, los préstamos accesibles concedidos y el porcentaje de materias primas secundarias utilizadas.

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders validó y aprobó la empresa y la tarjeta de puntuación, con el fin de que la empresa fuera apta para su inclusión en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cuatro áreas de impacto clave: (1) 21% en inclusión; (2) 29% en salud y bienestar; (3) 38% en infraestructuras sostenibles, y (4) 12% en consumo responsable.

- ***¿... y en comparación con periodos anteriores?***

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	96
Ene. 2024-dic. 2024	100

Áreas de impacto

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en cada área de impacto, con carácter interanual.

Periodo	Inclusión (%)	Salud y bienestar (%)	Infraestructuras sostenibles (%)	Consumo responsable (%)	Medioambiente (%)
Ene. 2025-dic. 2025	21	29	38	12	n/a*
Ene. 2024-dic. 2024	32	22	21	10	15

Para 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

* A partir de 2025, el medioambiente ya no se considera un área de impacto clave independiente, ya que se considera que estos ODS pueden agruparse en las cuatro áreas restantes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no

se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los semiconductores y equipos de semiconductores con sede en Alemania en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en materia de clientes y consumidores (PIA 10) con un emisor del sector farmacéutico con sede en Dinamarca. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los conglomerados de bienes de consumo con sede en Japón en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Derechos humanos	11
Gobierno corporativo	7
Gestión del capital humano	3
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,61	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,57	Taiwán
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,54	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	2,41	Estados Unidos
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financiero	2,34	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC USD1	Productos industriales	2,33	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,29	Estados Unidos
OPTION CARE HEALTH INCORPORATED USD0.0001	Asistencia sanitaria	2,09	Estados Unidos
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,01	Estados Unidos
TWILIO INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,99	Estados Unidos
PTC INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,96	Estados Unidos
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Productos industriales	1,96	Estados Unidos
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,87	Estados Unidos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	1,81	Alemania
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	1,71	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

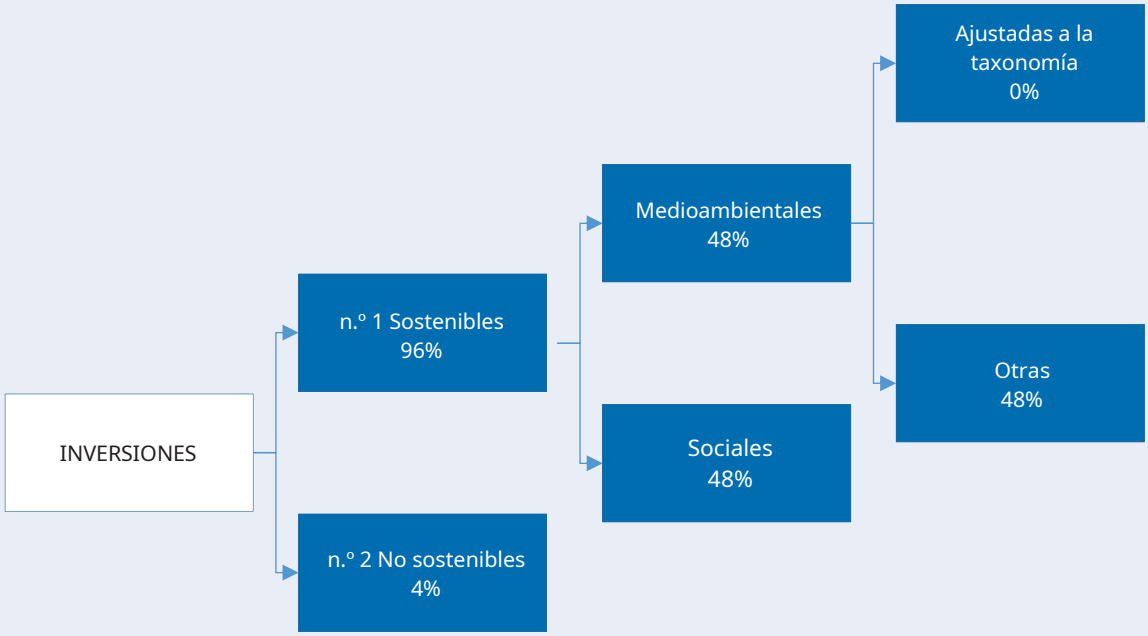
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible. Todas las cifras representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficie a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los partícipes a largo plazo. El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 48% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 48% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles, incluido el efectivo.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	17,75
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	10,02
Productos industriales	Transporte	0,13
Tecnología de la información	*Software* y servicios	10,42
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	9,72
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	5,30
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,63
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	12,37
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	9,69
Financiero	Bancos	4,03
Financiero	Seguros	3,32
Financiero	Servicios financieros	0,47
Materiales	Materiales	7,69
Efectivo	Efectivo	2,65
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,08
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,02
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,57
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,21
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,72
Servicios públicos	Servicios públicos	0,22

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

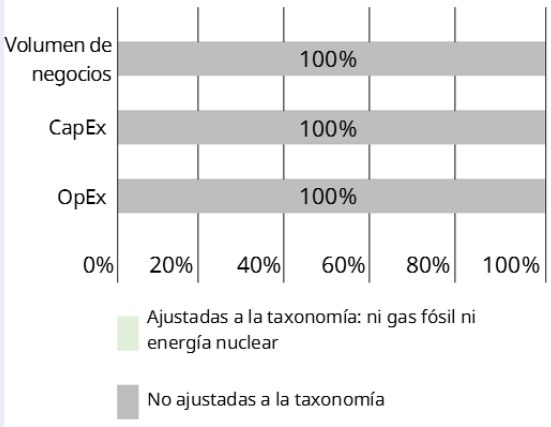
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

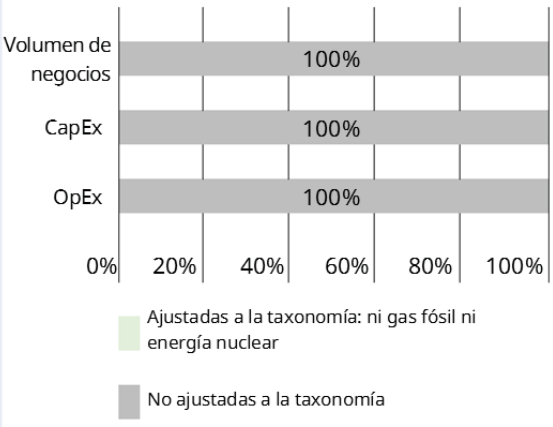
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 48%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 48%.

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtengan rentabilidad para los partícipes a largo plazo.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición. Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Innovation
Identificador de entidad jurídica: 549300CM155Z70O45B78

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El 8 de abril de 2025, el nombre del Fondo cambió de Schroder ISF Global Disruption a Schroder ISF Global Innovation.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,8% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 78% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	78
Ene. 2024-dic. 2024	76
Ene. 2023-dic. 2023	61
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,8	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	4,1	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	4,0	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos) en relación con los homólogos del sector y los emisores con una baja rentabilidad en estos parámetros/indicadores recibieron puntuaciones de riesgo más altas en nuestra evaluación y formaron la base de nuestras actividades de compromiso.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China en materia de derechos humanos (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector farmacéutico con sede en Dinamarca en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en EE. UU. en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	31
Derechos humanos	31
Gobierno corporativo	20
Gestión del capital humano	13
Capital natural y biodiversidad	12
Diversidad e inclusión	11

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,55	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	4,54	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,27	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	3,93	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	3,87	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,79	Taiwán
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	3,29	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,50	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,31	Estados Unidos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,28	Alemania
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,02	Países Bajos
ADVANCED MICRO DEVICES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,96	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	1,94	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	1,72	Estados Unidos
RECRUIT HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	1,57	Japón

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 78%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 45% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

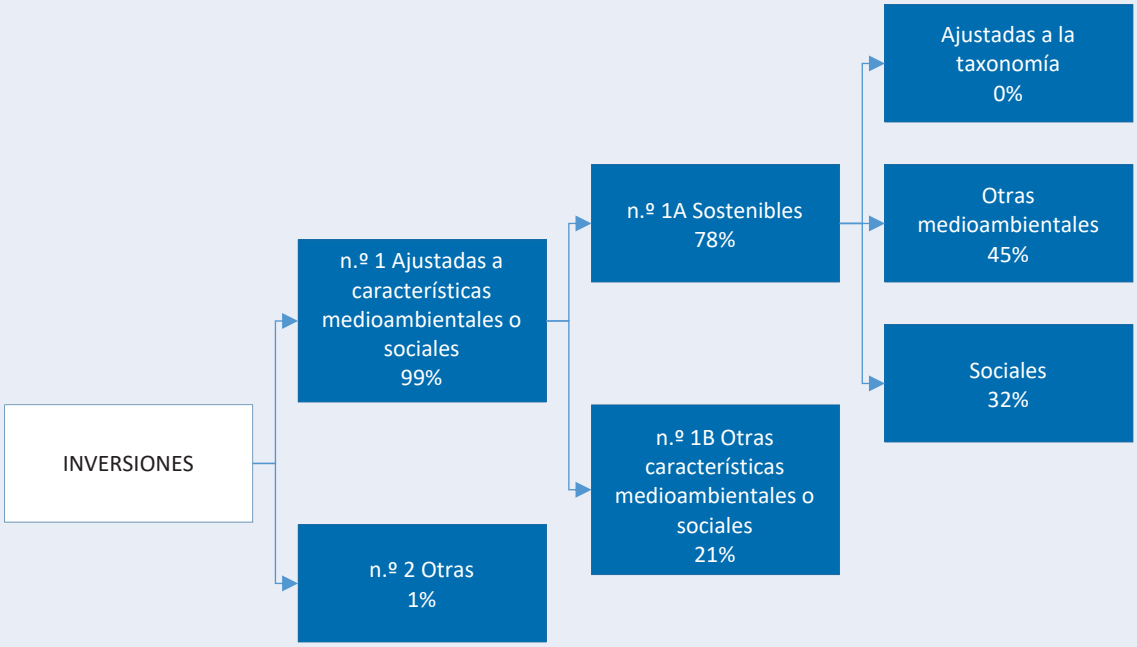
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	18,86
Tecnología de la información	*Software* y servicios	15,56
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	7,13
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,52
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	14,98
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,33
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,23
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,82
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,33
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,17
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,51
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,59
Productos industriales	Bienes de capital	5,83
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,66
Productos industriales	Transporte	0,30
Financiero	Servicios financieros	5,13
Financiero	Bancos	0,96
Efectivo	Efectivo	1,29
Servicios públicos	Servicios públicos	0,91
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,59
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,15
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,13

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

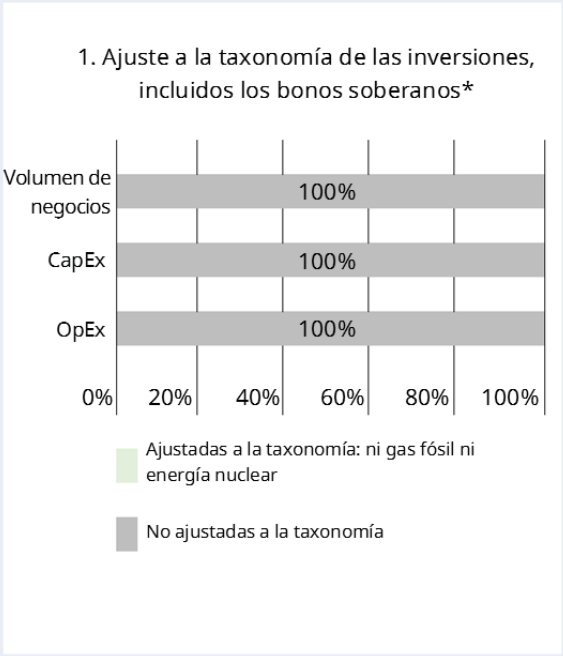
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

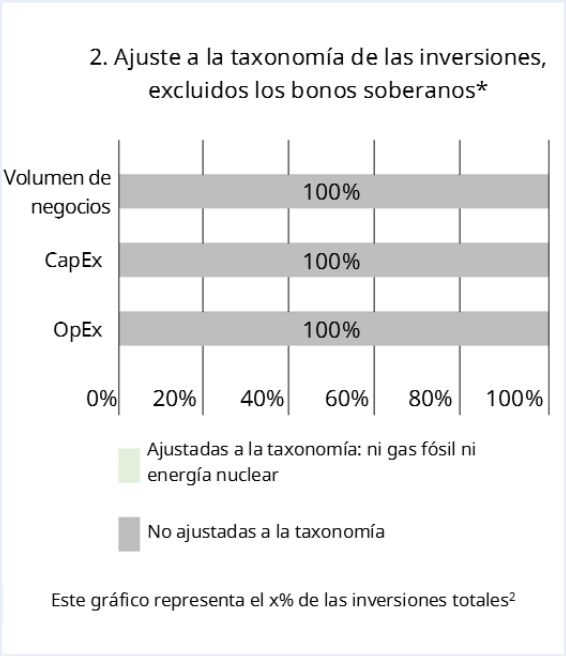
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 45%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 32%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: EENRPPPON8BRF9XDB514

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,6% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 0,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 73% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	73
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,6	0,0
Ene. 2024-dic. 2024	1,7	-0,3
Ene. 2023-dic. 2023	2,0	-0,2
Ene. 2022-dic. 2022	1,1	-0,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16

(países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la construcción e ingeniería con sede en Japón en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los equipos y componentes electrónicos con sede en Taiwán en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	6
Cambio climático	3
Diversidad e inclusión	2
Derechos humanos	1
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	1,96	Estados Unidos
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Productos industriales	1,92	Estados Unidos
VIAVI SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,84	Estados Unidos
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESEN 5 ORD	Productos industriales	1,79	Reino Unido
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	1,71	Estados Unidos
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	1,54	Estados Unidos
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financiero	1,43	Estados Unidos
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,32	Estados Unidos
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,31	Estados Unidos
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	1,24	Estados Unidos
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	1,22	Estados Unidos
OPTION CARE HEALTH INCORPORATED USD0.0001	Asistencia sanitaria	1,21	Estados Unidos
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,19	Estados Unidos
BURLINGTON STORES INC COMMON STOCK USD0.0001	Consumo discrecional	1,18	Estados Unidos
PERELLA WEINBERG PARTNERS CLASS A USD0.0001	Financiero	1,16	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

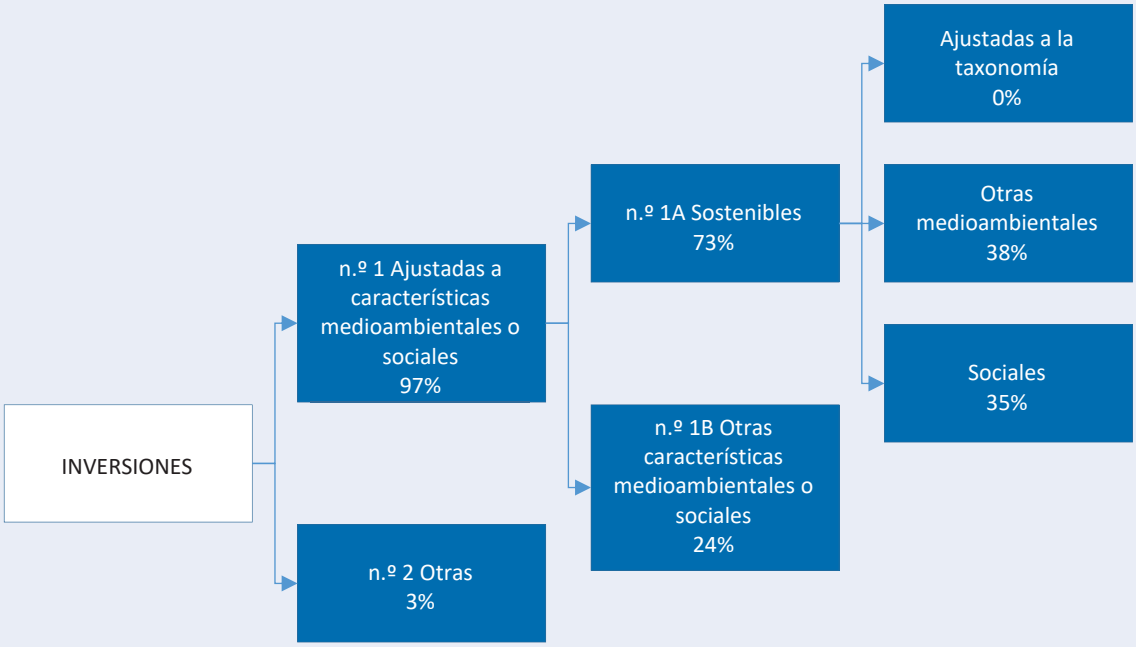
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 73%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	16,25
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	6,49
Productos industriales	Transporte	1,50
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	9,63
Tecnología de la información	*Software* y servicios	7,98
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,77
Financiero	Bancos	6,58
Financiero	Servicios financieros	3,76
Financiero	Seguros	3,43
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	10,40
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,52
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,99
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,19
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,70
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,30
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	3,63
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,65
Materiales	Materiales	4,08
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,19
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,62
Efectivo	Efectivo	3,14
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,46
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,97
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	1,41
Servicios públicos	Servicios públicos	0,34
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

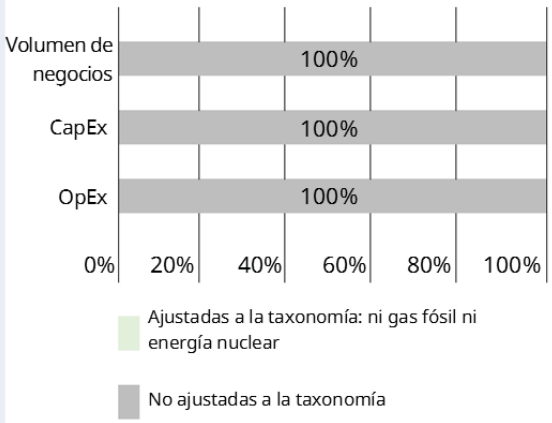
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

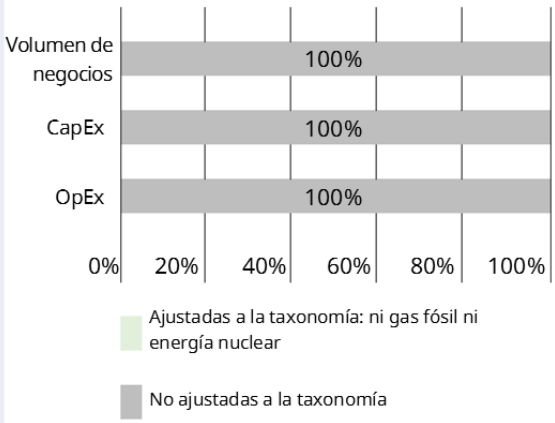
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 35%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identificador de entidad jurídica: 549300KTYV51C0X44G74

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 72%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 25%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió como mínimo el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluyendo la gestión del agua, los equipos agrícolas, la seguridad alimentaria, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua y el reciclaje. La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un mínimo del 50% de sus ingresos de una actividad principal asociada o que contribuya directamente al suministro de alimentos y agua. El Fondo invirtió en empresas que se dedican a hacer que el sistema mundial de alimentos y agua sea más sostenible, tal y como definen las empresas que impulsan un cambio positivo en al menos una de las seis áreas clave de sostenibilidad (seguridad alimentaria, emisiones de gases de efecto invernadero, uso del agua, biodiversidad, contaminación física y residuos, y salud y nutrición). La Gestora de inversiones añadió manualmente al universo de inversión del Fondo sociedades que cumplían determinados criterios con una exposición a los ingresos inferior al 50%. Entre los ejemplos de indicadores utilizados para evaluar la sostenibilidad se incluyen los objetivos de reducción de las emisiones de GEI, las evaluaciones del uso del agua, los registros de daños medioambientales o el uso del agua y la exposición de los productos a soluciones sostenibles de alimentos y agua.

Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) Mejor de su clase, (2) Neutral y (3) Deficiente. Los indicadores utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como la intensidad de carbono, la diversidad de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones.

La Gestora de inversiones invirtió el 70% de la cartera en emisores clasificados como los mejores de su clase y el 28% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se calcularon al final del periodo de referencia. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	97
Ene. 2024-dic. 2024	96
Ene. 2023-dic. 2023	94
Ene. 2022-dic. 2022	94

Mejores de su clase

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en los Mejores de su clase y Neutrales, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	Mejores de su clase – 70 Neutrales – 28
Ene. 2024-dic. 2024	Mejores de su clase – 62 Neutrales – 34
Ene. 2023-dic. 2023	Mejores de su clase – 60 Neutrales – 34
Ene. 2022-dic. 2022	Mejores de su clase – 61 Neutrales – 31

Para 2022, el porcentaje se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje se calculó al final del periodo de referencia.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16

(países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:
- Combustibles fósiles: Se tuvieron en cuenta las PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) mediante la aplicación de un filtro de exclusión mediante el cual las empresas que la Gestora de inversiones considera que contribuyen significativamente al cambio climático quedan excluidas del universo de inversión.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. El Fondo tuvo en cuenta las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono, la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte y las actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 1, 2, 3 y 7) en su análisis como parte del componente de «gestión medioambiental» del análisis de las partes interesadas.

Como parte de nuestro análisis, tenemos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella medioambiental (incluido su impacto en el clima), su impacto negativo en la biodiversidad, así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único determina la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como

externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la venta minorista de alimentos y medicamentos con sede en el Reino Unido en materia de enfoque global de los derechos humanos (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6) con un emisor del sector de la venta minorista de alimentos y medicamentos con sede en el Reino Unido. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la alimentación y el tabaco con sede en Singapur en materia de deforestación (PIA 7 y 8).

La Gestora de inversiones se reúne regularmente con las empresas para hablar de la dinámica del mercado, los fundamentos de la empresa y los problemas de sostenibilidad. Junto con estos compromisos regulares de la empresa, donde se suele hablar de la sostenibilidad, aunque no sea siempre la única razón para el contacto, la Gestora de inversiones también establece compromisos de sostenibilidad concretos en colaboración con el equipo de inversión sostenible. Estos compromisos se dedican exclusivamente a cuestiones ESG.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente. El número de compromisos que figura en la tabla siguiente se refiere a los compromisos dedicados exclusivamente a la sostenibilidad, en los que los temas de sostenibilidad constituyen el tema central de la reunión de la empresa o se tratan durante una parte significativa de la misma.

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	8
Derechos humanos	7
Capital natural y biodiversidad	7
Gobierno corporativo	2
Gestión del capital humano	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MOWI ASA NOK7.50	Bienes de consumo básico	4,22	Noruega
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	4,17	Francia
SAINSBURY (J.) PLC ORDINARY 28.571428P	Bienes de consumo básico	4,14	Reino Unido
KEMIRA OYJ NPV	Materiales	3,98	Finlandia
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Materiales	3,73	Canadá
TESCO PLC 6.33333P	Bienes de consumo básico	3,37	Reino Unido
SCHOUW AND COMPANY A/S DKK10	Bienes de consumo básico	3,17	Dinamarca
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	3,16	Estados Unidos
INGREDION INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	3,10	Estados Unidos
GLANBIA PLC EUR0.06 (IRISH LISTING)	Bienes de consumo básico	3,01	Irlanda
AGCO CORP COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,94	Estados Unidos
SMURFIT WESTROCK PLC	Materiales	2,92	Estados Unidos
DSM FIRMENICH AG EUR0.01	Materiales	2,89	Suiza
SMITH(A.O.)INCORPORATE COMMON STOCK USD1	Productos industriales	2,83	Estados Unidos
FIRST RESOURCES LIMITED NPV	Bienes de consumo básico	2,77	Indonesia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

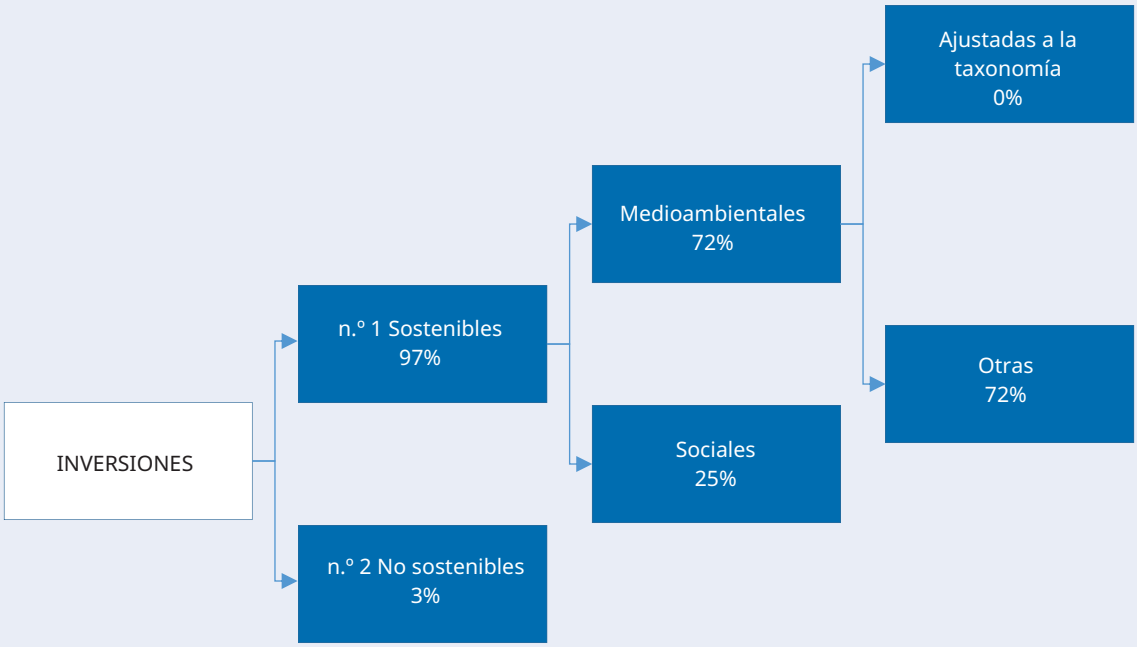
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluyendo la gestión del agua, los equipos agrícolas, los insumos agrícolas, la seguridad alimentaria, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua

y el reciclaje. El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 72% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	33,40
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	12,65
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,71
Materiales	Materiales	28,71
Productos industriales	Bienes de capital	18,30
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,26
Productos industriales	Transporte	0,40
Efectivo	Efectivo	2,82
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,75

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

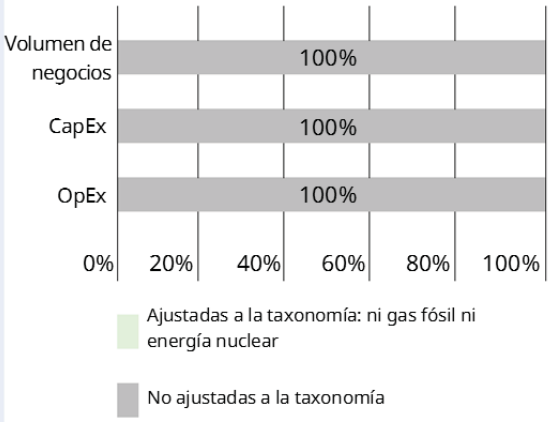
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

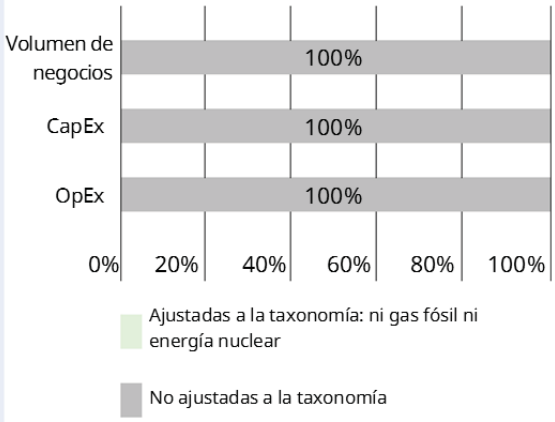
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 72%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 25%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en empresas que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluidos la gestión del agua, los equipos agrícolas, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua y el reciclaje.

- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez cada seis meses. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 26 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, el capital natural y la biodiversidad, la gestión del capital humano, los derechos humanos y el gobierno corporativo.

- En concreto, la Gestora de inversiones se comprometió con las empresas que tienen la mayor exposición a la deforestación impulsada por las materias primas. En línea con las políticas a nivel de toda la empresa, el Fondo está tratando de eliminar las actividades de deforestación impulsadas por las materias primas de la cartera del Fondo para 2025.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identificador de entidad jurídica: 0NL7S0Z6XT6U55O6U359

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Donaciones

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 76% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	76
Ene. 2024-dic. 2024	74
Ene. 2023-dic. 2023	66
Ago. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,4	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	3,2	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	4,3	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	4,1	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito

correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de

implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la producción de nuestro marco de interés propio que incorpora varias PIA como parte de nuestra evaluación de las características de sostenibilidad de las empresas. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la evaluación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa.

Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y la PIA 14 del cuadro 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), y los emisores de resultados deficientes en estos parámetros e indicadores contribuyeron con frecuencia a que las empresas se consideraran inviables para esta estrategia. En las industrias con alto contenido de carbono, nuestra evaluación de la PIA 6 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 contribuyó de manera importante a nuestra evaluación general y a la inclusión en nuestro universo de inversión.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Italia en materia de clientes y consumidores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en relación con la mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en Francia. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los conglomerados de bienes de consumo con sede en Japón en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	26
Derechos humanos	25
Gobierno corporativo	16
Capital natural y biodiversidad	11
Gestión del capital humano	8
Diversidad e inclusión	8

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,99	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	5,52	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,81	Taiwán
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	3,27	Estados Unidos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,88	Alemania
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA EUR0.49	Financiero	2,64	España
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	2,62	Reino Unido
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,58	Países Bajos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	2,53	Reino Unido
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	2,53	Singapur
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	2,49	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,48	Estados Unidos
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Financiero	2,45	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,43	Estados Unidos
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Productos industriales	2,40	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 76%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 39% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

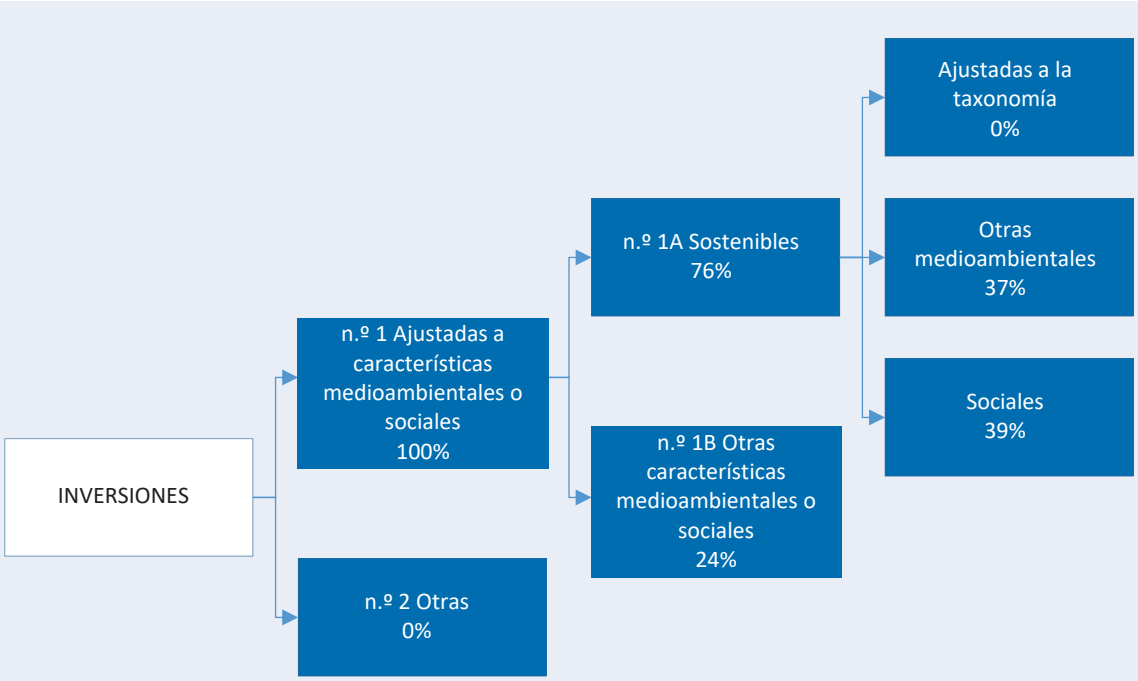
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	*Software* y servicios	14,01
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,10
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	6,08
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,92
Financiero	Bancos	9,07
Financiero	Servicios financieros	7,36
Productos industriales	Bienes de capital	11,60
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,53
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,40
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,16
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,05
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,07
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,71
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,55
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,23
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,42
Materiales	Materiales	1,51
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,16
Efectivo	Efectivo	0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

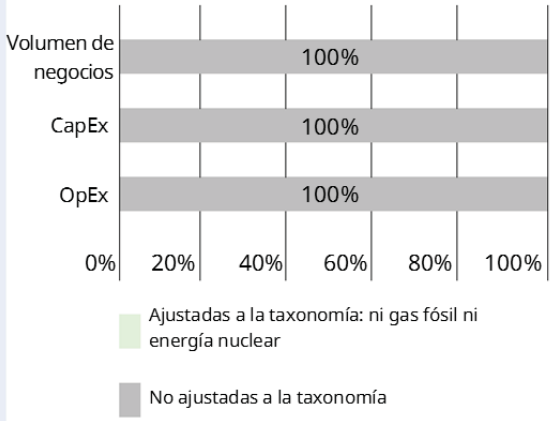
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

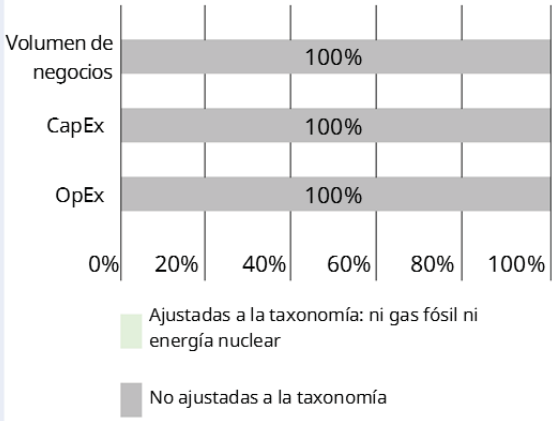
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.

FD102976-20260115090139

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 39%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Value
Identificador de entidad jurídica: 549300F4GDD1IL4MMG90

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 80% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,5%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 80% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	80
Ene. 2024-dic. 2024	86
Ene. 2023-dic. 2023	79
Ago. 2022-dic. 2022	78

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,1	-1,5
Ene. 2024-dic. 2024	4,2	-1,9
Ene. 2023-dic. 2023	3,0	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	4,0	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Esto se lleva a cabo a través del marco de sostenibilidad, que utiliza un enfoque de «triple lente» que utiliza las herramientas propias de Schroders, datos externos de terceros y análisis cualitativo in situ para incorporar varias PIA en el análisis de sostenibilidad de cada acción. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) se incluyó como parte de la evaluación general de gobernanza de una empresa y se tuvo en cuenta la proporción de mujeres y hombres miembros de la junta directiva en las empresas en las que se invierte, expresada como porcentaje de todos los miembros de la junta directiva.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de telecomunicaciones con sede en el Reino Unido en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6) con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en EE. UU. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector farmacéutico con sede en el Reino Unido en materia de residuos, contaminación y economía circular (PIA 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	18
Cambio climático	14
Derechos humanos	7
Capital natural y biodiversidad	6
Diversidad e inclusión	5
Gestión del capital humano	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Asistencia sanitaria	3,52	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	3,32	Estados Unidos
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV EUR0.01	Bienes de consumo básico	3,04	Países Bajos
VERIZON COMMUNICATIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Servicios de comunicación	2,95	Estados Unidos
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Servicios de comunicación	2,91	Reino Unido
ROHM COMPANY LIMITED	Tecnología de la información	2,91	Japón
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	2,88	Francia
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Consumo discrecional	2,88	Japón
LEAR CORP COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,81	Estados Unidos
VODAFONE GROUP PLC ORDINARY USD0.2095238	Servicios de comunicación	2,80	Reino Unido
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Bienes de consumo básico	2,78	Alemania
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financiero	2,74	Reino Unido
HENRY SCHEIN CORP COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	2,62	Estados Unidos
ITV PLC ORDINARY 10P	Servicios de comunicación	2,60	Reino Unido
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financiero	2,55	Hong Kong

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 80%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 43% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 37% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

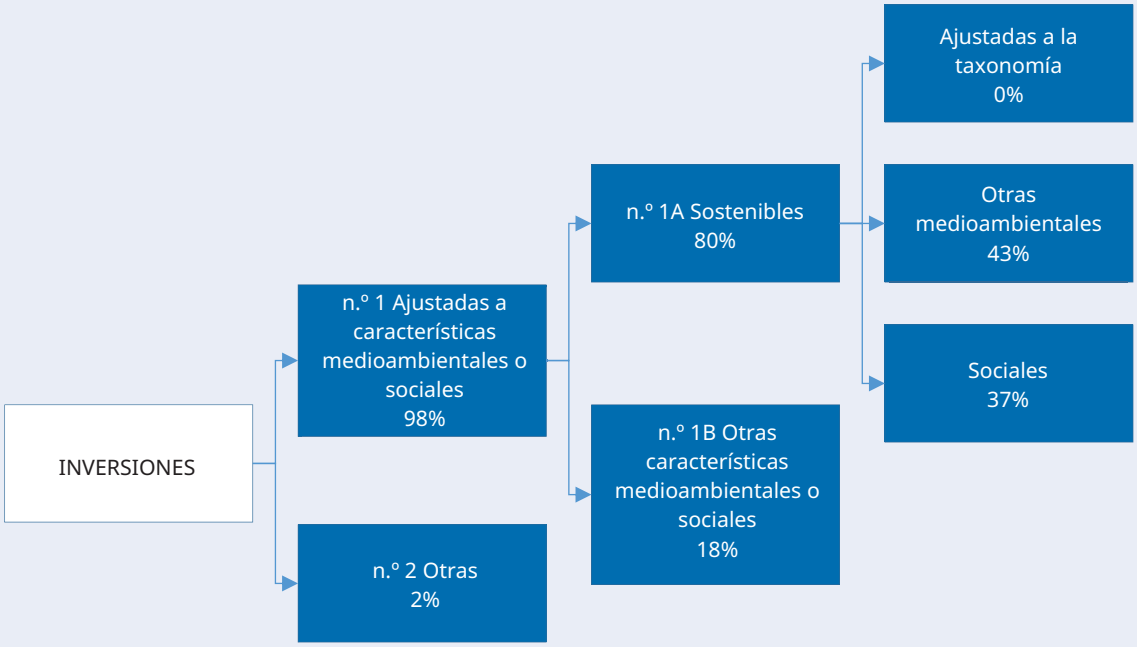
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	12,40
Financiero	Seguros	6,65
Financiero	Servicios financieros	1,74
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	9,52
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,25
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,40
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	9,18
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,29
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	9,17
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,90
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	5,00
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,90
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,91
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	5,92
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,78
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,27
Productos industriales	Bienes de capital	1,29
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	3,28
Efectivo	Efectivo	2,15

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

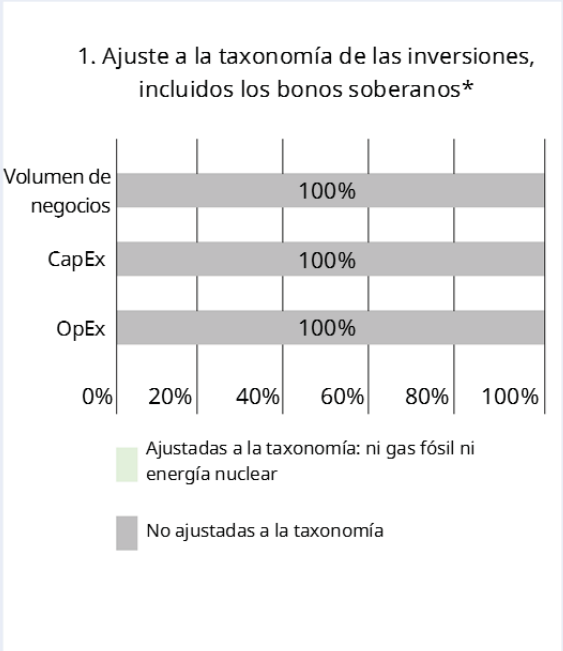
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

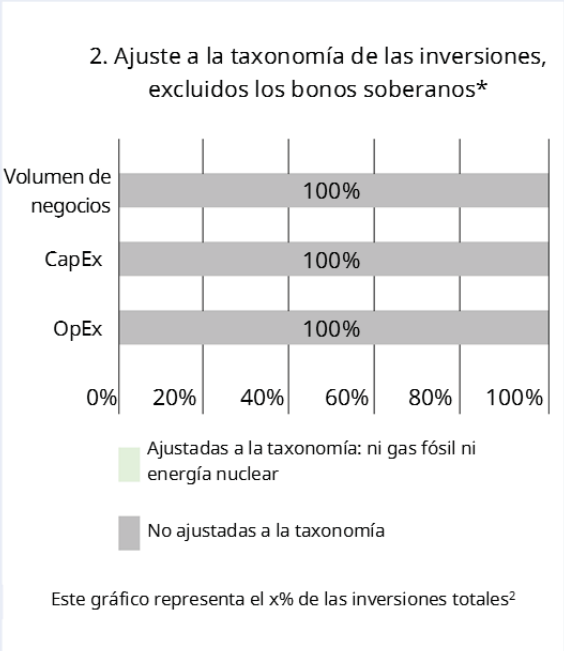
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 43%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 37%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Healthcare Innovation
Identificador de entidad jurídica: 549300TNMZCDF65WHW57

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 96% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en sociedades de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que la Gestora de inversiones consideró que contribuían al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación. El Fondo invirtió en otras empresas de sectores adyacentes a la atención sanitaria o a los servicios relacionados con esta. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

Hasta el 31 de marzo de 2025, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles y, desde el 1 de abril de 2025 hasta el final del periodo de referencia, invirtió al menos el 80% de sus activos en inversiones sostenibles.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones evaluó la contribución de la sociedad a los ODS de la ONU, identificando las sociedades con una exposición significativa o en aumento a actividades que contribuyeron a mejorar los resultados de la atención sanitaria o ámbitos conexos, como la forma física y el bienestar, cada vez más reconocidos como factores que contribuyen a la salud a largo plazo. La evaluación de una sociedad tuvo en cuenta una serie de factores, entre otros, el porcentaje de actividades relacionadas con la sanidad que contribuyen a los ingresos y el gasto en I+D o que están implícitas en la valoración de la sociedad. Al final del periodo de referencia, el 96% del Fondo estaba invertido en empresas ajustadas a los ODS, y de este porcentaje, el 92% de la cartera estaba ajustado al ODS 3 Salud y bienestar.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	96
Ene. 2024-dic. 2024	94
Ene. 2023-dic. 2023	93
Ene. 2022-dic. 2022	93

Alineación con el ODS 3 de la ONU

En esta tabla se recoge la alineación estimada con el ODS 3 de la ONU del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	ODS de la ONU	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3	92
Ene. 2024-dic. 2024	3	87
Ene. 2023-dic. 2023	3	85
Ene. 2022-dic. 2022	3	89

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

El porcentaje de alineación de 2022 se calculó sobre la base de las existencias al final del periodo de referencia con la versión de nuestra herramienta propietaria vigente a febrero de 2023. Para 2023 y 2024, este porcentaje representa el porcentaje medio a lo largo del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Para 2025, el porcentaje de alineación se ha calculado a partir de los datos correspondientes al final del periodo de referencia.

A partir del 1 de enero de 2023, el Fondo presentó información con arreglo al artículo 8 (antes de esa fecha, se realizaba con arreglo al artículo 9).

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en empresas de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que contribuyen al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Al ser un fondo temático orientado a la prestación de productos y servicios sanitarios, prestamos especial atención a aquellos indicadores considerados materiales para las empresas que operan en estos sectores, específicamente la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático), la PIA 8 (emisiones al agua) y la PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos). Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) utilizando datos de nuestra herramienta interna propia.

Además, la herramienta propia de Schroders, que se utiliza como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 8 y 9 y la PIA 4 del cuadro 2 del Anexo 1 se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, estaban integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta las PIA 2 y PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 en relación con los homólogos del sector y los emisores con una baja rentabilidad en estos parámetros/indicadores recibieron puntuaciones de riesgo más altas en nuestra evaluación y formaron la base de nuestras actividades de compromiso.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector farmacéutico con sede en Suiza en materia de clientes y consumidores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de asistencia sanitaria y suministros sanitarios con sede en Alemania en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la biotecnología e investigación médica con sede en Suiza en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Derechos humanos	17
Gobierno corporativo	10
Cambio climático	10
Diversidad e inclusión	7
Gestión del capital humano	5
Capital natural y biodiversidad	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	7,30	Estados Unidos
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	4,86	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	4,57	Reino Unido
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	3,90	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	3,84	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	3,81	Estados Unidos
MEDTRONIC PLC USD0.10	Asistencia sanitaria	2,92	Estados Unidos
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,89	Estados Unidos
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED SPONSORED ADR (EACH CONVERT INTO 1 ORDINARY ILS0.10)	Asistencia sanitaria	2,66	Israel
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Asistencia sanitaria	2,53	Estados Unidos
INTUITIVE SURGICAL COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	2,53	Estados Unidos
CVS HEALTH CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,42	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	2,08	Dinamarca
UCB SA EUR3	Asistencia sanitaria	1,98	Bélgica
SANOFI EUR2	Asistencia sanitaria	1,96	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

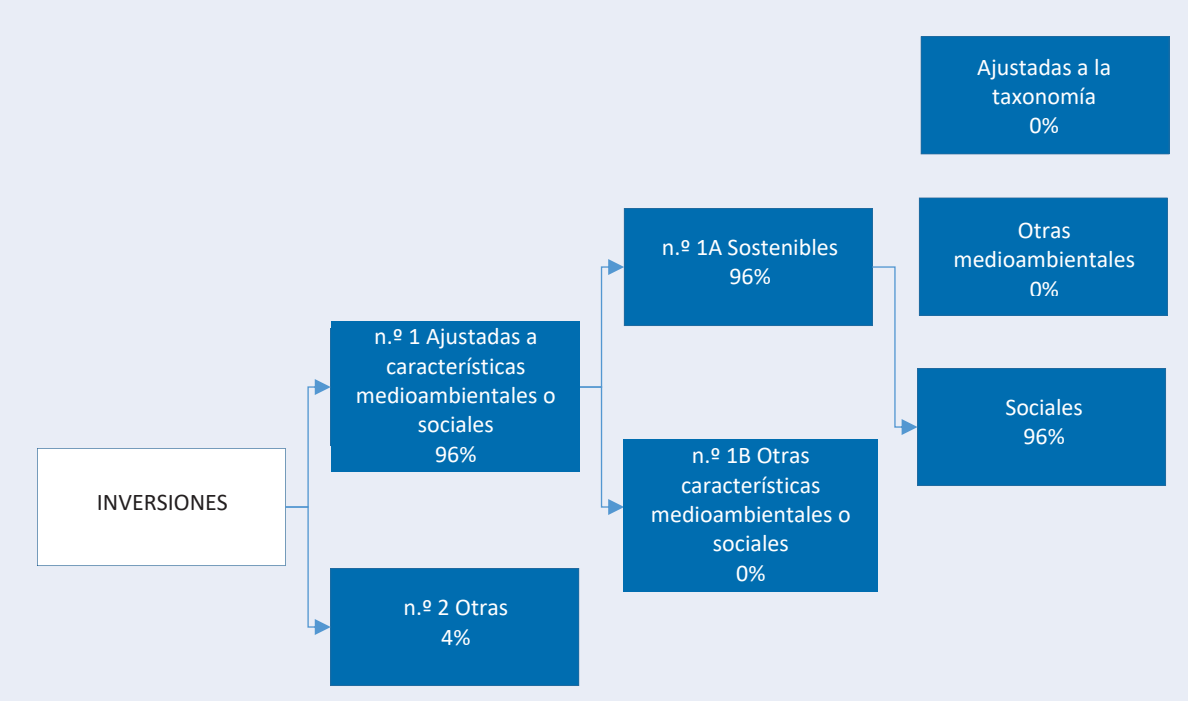
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. Las categorías n.º 1 y n.º 1A Sostenibles incluyen inversiones en sociedades de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo social.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad e inversiones en empresas de sectores adyacentes a la atención sanitaria o a los servicios relacionados con esta.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de	62,84
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	32,79
Efectivo	Efectivo	3,00
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,74
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	0,63

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

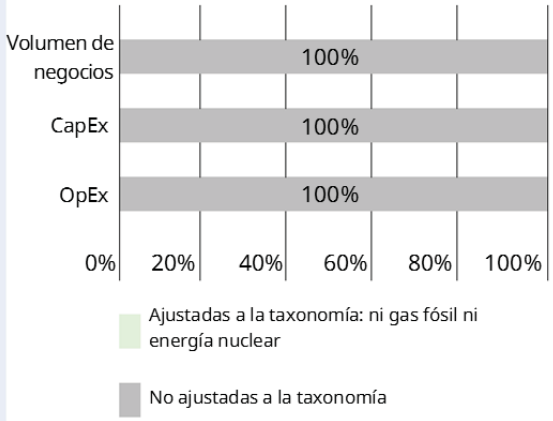
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

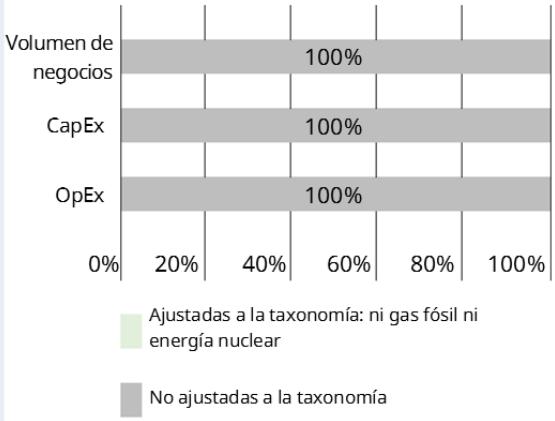
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos sociales, por lo que no se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos sociales.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad e inversiones en empresas de sectores adyacentes a la atención sanitaria o a los servicios relacionados con esta.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en empresas de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que contribuyen al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Indian Equity
Identificador de entidad jurídica: EBELRBOUMD6RMWOVEX67

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI India (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -9,2%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	67
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	70
Ene. 2022-dic. 2022	33

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,1	-9,2
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-6,2
Ene. 2023-dic. 2023	3,3	-5,3
Ene. 2022-dic. 2022	4,2	-11,6

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara

que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades

indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en la India en materia de transición justa y resiliencia (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6) y comunidades (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de transporte de pasajeros con sede en la India en materia de gestión y riesgos relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	6
Diversidad e inclusión	2
Derechos humanos	1
Gobierno corporativo	1
Capital natural y biodiversidad	1

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	9,31	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	6,73	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financiero	6,34	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	5,00	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	3,59	India
INTERGLOBE AVIATION LIMITED INR10 REGS/144A	Productos industriales	3,36	India
BHARAT ELECTRONICS LIMITED INR1	Productos industriales	3,08	India
BRITANNIA INDUSTRIES LTD INR1	Bienes de consumo básico	2,91	India
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Tecnología de la información	2,88	India
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Asistencia sanitaria	2,70	India
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,65	India
NHPC LTD INR10	Servicios públicos	2,42	India
SHRIRAM FINANCE LTD INR2	Financiero	1,96	India
GE VERNOVA T&D INDIA LTD INR2	Productos industriales	1,89	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	1,86	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 103%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI India (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 67%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 9% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 58% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

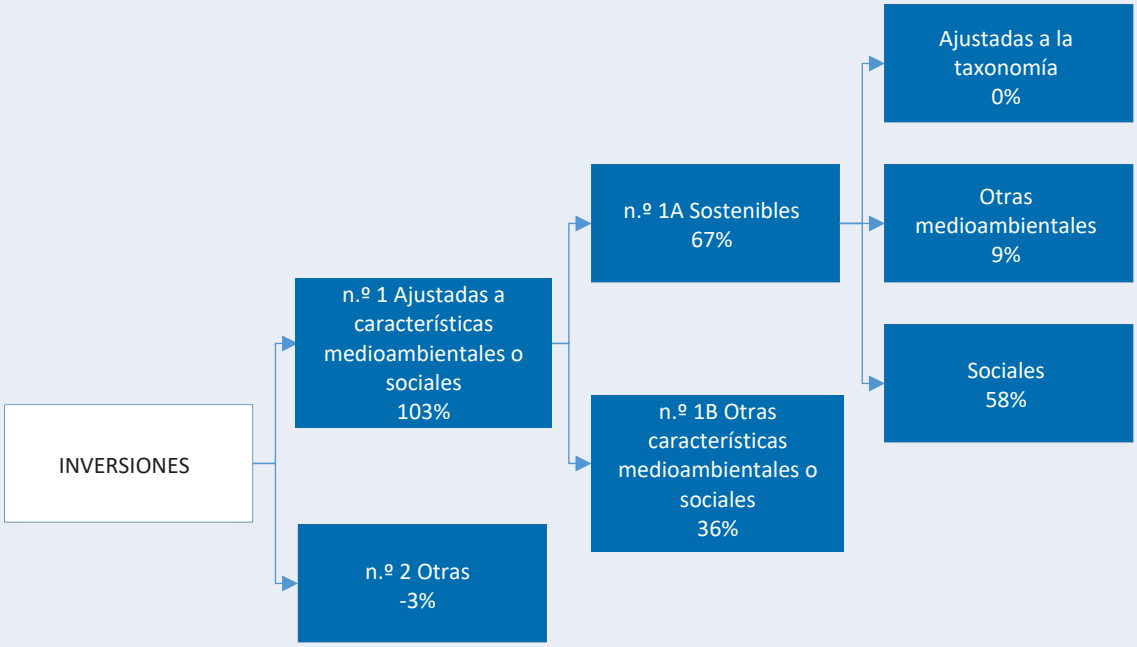
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	21,18
Financiero	Servicios financieros	7,12
Financiero	Seguros	3,24
Productos industriales	Bienes de capital	14,03
Productos industriales	Transporte	3,36
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	7,64
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,20
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,19
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,08
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,91
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,88
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	6,73
Tecnología de la información	*Software* y servicios	6,19
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,12
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,95
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	3,95
Materiales	Materiales	3,79
Servicios públicos	Servicios públicos	3,28
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	2,20
Efectivo	Otras	0,25
Efectivo	Efectivo	-2,29

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

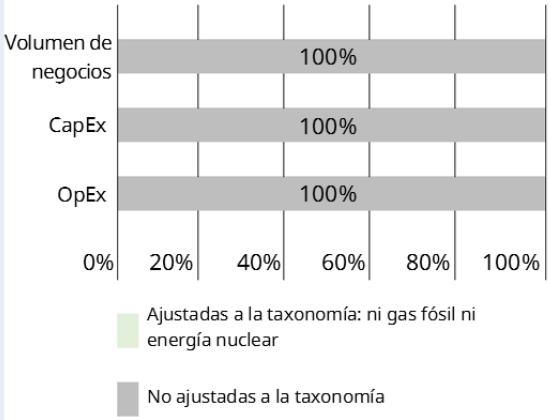
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

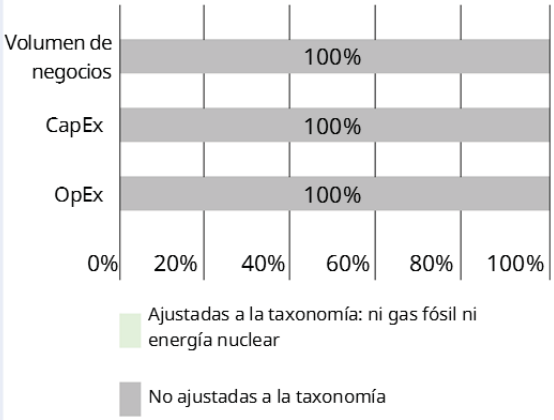
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 9%.

FD103040-20260115090120

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 58%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Indian Opportunities
Identificador de entidad jurídica: 549300ISB6Y5VVSIWQ05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI India (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,5% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -9,2%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	63
Ene. 2024-dic. 2024	61
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ene. 2022-dic. 2022	31

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,5	-9,2
Ene. 2024-dic. 2024	0,8	-6,2
Ene. 2023-dic. 2023	-1,9	-5,3
Ene. 2022-dic. 2022	-5,6	-11,6

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:
1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de transporte de pasajeros con sede en la India en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y gestión y riesgos relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en la India en materia de comunidades (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	9
Diversidad e inclusión	2
Derechos humanos	1
Capital natural y biodiversidad	1
Gobierno corporativo	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	5,57	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	4,29	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	2,97	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	2,82	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	1,99	India
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Asistencia sanitaria	1,98	India
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Tecnología de la información	1,78	India
STATE BANK OF INDIA INR1	Financiero	1,68	India
ETERNAL LTD INR1	Consumo discrecional	1,42	India
MINDA CORPORATION LTD INR2	Consumo discrecional	1,42	India
PREMIER ENERGIES LTD INR1	Tecnología de la información	1,36	India
GE VERNOVA T&D INDIA LTD INR2	Productos industriales	1,34	India
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED INR10	Financiero	1,34	India
BAJAJ FINANCE LTD INR1	Financiero	1,33	India
PERSISTENT SYSTEMS LTD	Tecnología de la información	1,32	India

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI India (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 63%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 9% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 54% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

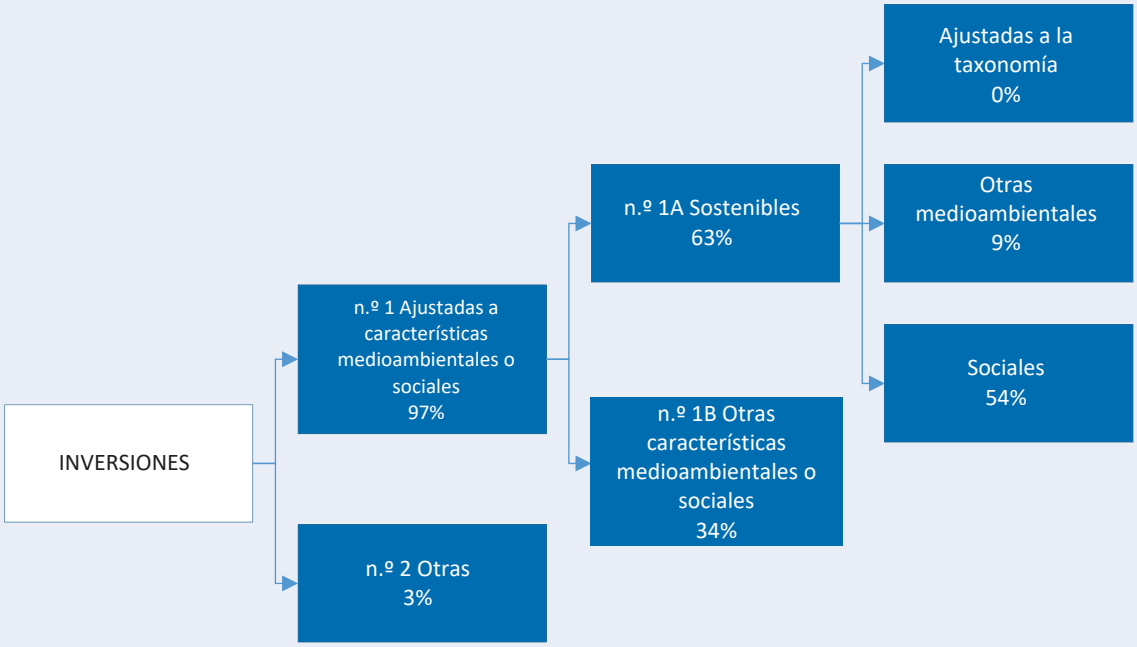
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	16,08
Financiero	Servicios financieros	7,08
Financiero	Seguros	1,35
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	9,60
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,72
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,73
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,69
Productos industriales	Bienes de capital	11,87
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,91
Productos industriales	Transporte	1,60
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,31
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,08
Tecnología de la información	*Software* y servicios	6,36
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,73
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,36
Materiales	Materiales	5,60
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,93
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,38
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	3,15
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,95
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,60
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,49
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	2,97
Efectivo	Efectivo	2,22
Servicios públicos	Servicios públicos	1,25

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

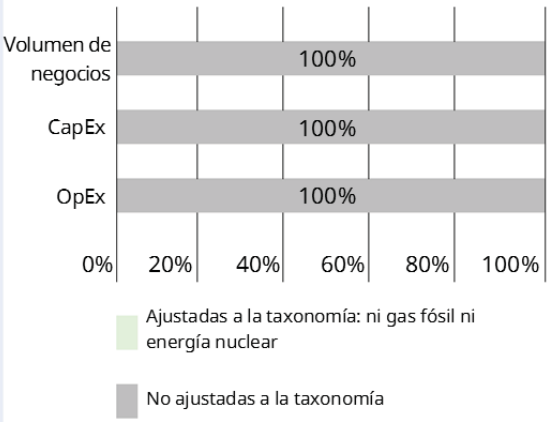
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

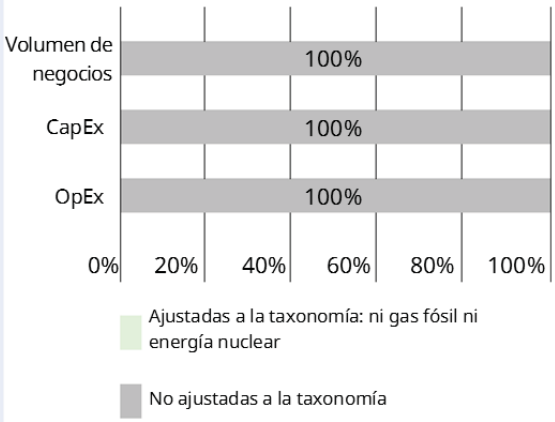
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 9%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 54%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Opportunities
Identificador de entidad jurídica: GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,2% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 55% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	55
Ene. 2024-dic. 2024	51
Ene. 2023-dic. 2023	48
Sep. 2022-dic. 2022	44

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,2	-3,0
Ene. 2024-dic. 2024	0,4	-2,6
Ene. 2023-dic. 2023	0,2	-3,2
Ene. 2022-dic. 2022	0,3	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

El 22 de diciembre de 2025, el valor de referencia del Fondo cambió del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR) al índice Tokyo Stock Price Net TR.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).

La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Las PIA se tuvieron en cuenta a través de nuestro proceso integrado ESG tanto en el análisis de empresas individuales como en la creación de carteras. Los analistas individuales fueron los principales responsables de las previsiones financieras y de la evaluación ESG mediante el uso de herramientas propias de Schroders. Los puntos de vista de los analistas respecto a los factores ESG que abarcan varias PIA fueron cuantificados por los propios analistas, junto con factores financieros fundamentales.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en Japón en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en materia de implicación y representación (PIA 10) con un emisor del sector químico con sede en Japón. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en Japón en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	13
Cambio climático	6
Diversidad e inclusión	4
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	4,23	Japón
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	4,08	Japón
ORIX CORPORATION NPV	Financiero	2,68	Japón
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Materiales	2,63	Japón
ITOCHU CORPORATION NPV	Productos industriales	2,40	Japón
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Consumo discrecional	2,27	Japón
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Sector inmobiliario	2,10	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	2,06	Japón
BELC COMPANY LIMITED NPV	Bienes de consumo básico	1,95	Japón
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	1,83	Japón
NICHIAS CORPORATION NPV	Productos industriales	1,77	Japón
NEXON COMPANY LIMITED NPV	Servicios de comunicación	1,69	Japón
AIR WATER INCORPORATED NPV	Materiales	1,66	Japón
YOKOHAMA RUBBER COMPANY LTD	Consumo discrecional	1,63	Japón
ABC-MART INCORPORATED NPV	Consumo discrecional	1,63	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 55%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

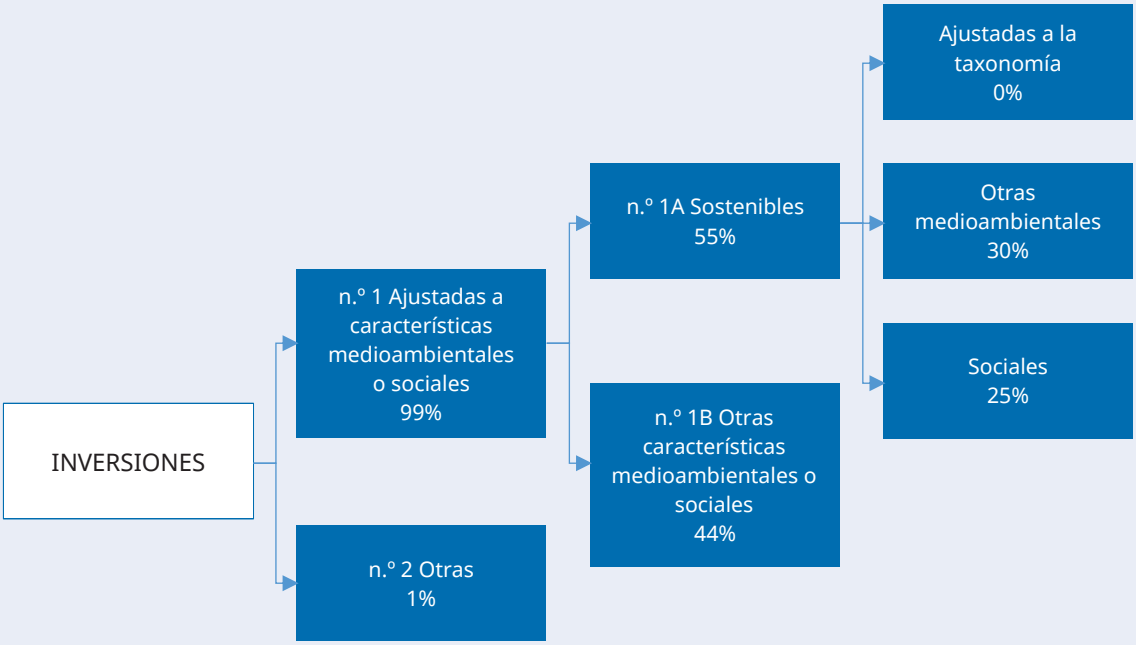
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	20,83
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,89
Productos industriales	Transporte	0,81
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	11,25
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,14
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,34
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,09
Financiero	Bancos	6,97
Financiero	Seguros	6,14
Financiero	Servicios financieros	3,58
Materiales	Materiales	13,34
Materiales	Gases industriales	1,66
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	5,41
Tecnología de la información	*Software* y servicios	3,50
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,26
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	4,83
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	3,41
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,69
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,80
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,33
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,69
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,13
Efectivo	Efectivo	1,43
Efectivo	Margen de efectivo	0,03
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,46

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

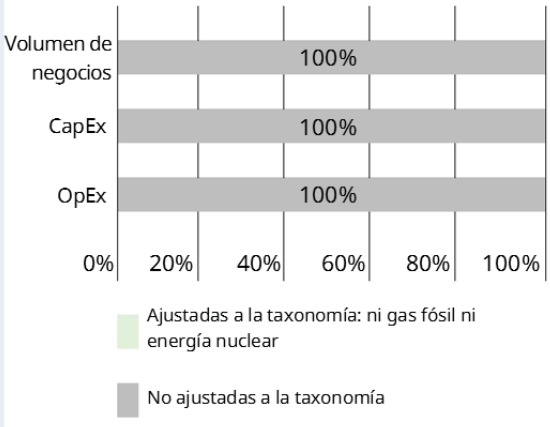
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

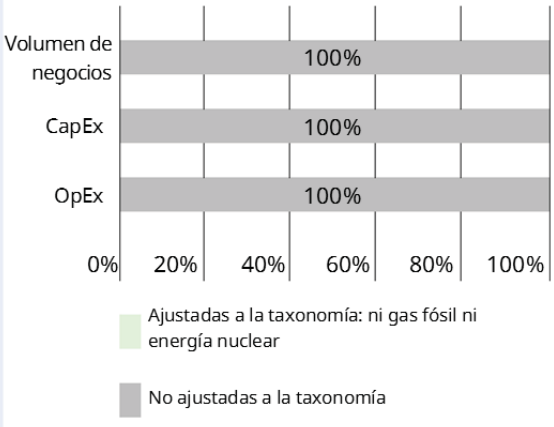
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 25%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,5% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	58
Ene. 2024-dic. 2024	57
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	53

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,5	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	0,6	-1,0
Ene. 2023-dic. 2023	1,7	-1,2
Ene. 2022-dic. 2022	1,7	-1,9

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Las PIA se tuvieron en cuenta a través de nuestro proceso integrado ESG tanto en el análisis de empresas individuales como en la creación de carteras. Los analistas individuales fueron los principales responsables de las previsiones financieras y de la evaluación ESG mediante el uso de herramientas propias de Schroders. Los puntos de vista de los analistas respecto a los factores ESG que abarcan varias PIA fueron cuantificados por los propios analistas, junto con factores financieros fundamentales.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los equipos y componentes electrónicos con sede en Japón en materia de salud, seguridad y bienestar (PIA 10) y mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los equipos y componentes electrónicos con sede en Japón en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	7
Diversidad e inclusión	1
Gestión del capital humano	1
Cambio climático	1

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD JPY50	Productos industriales	2,47	Japón
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,46	Japón
TANSEISHA COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,27	Japón
MUSASHINO BANK LIMITED (THE) NPV	Financiero	2,26	Japón
TAKUMA CO LTD	Productos industriales	2,21	Japón
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,20	Japón
NIPPON DENSETSU KOGYO COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,08	Japón
TAIHEI DENGYO KAISHA LIMITED NPV	Productos industriales	2,04	Japón
JAPAN MATERIAL CO LTD NPV	Tecnología de la información	1,92	Japón
TAKARA STANDARD CO LTD	Productos industriales	1,91	Japón
HOCHIKI CORPORATION NPV	Tecnología de la información	1,89	Japón
TECHMATRIX CORPORATION NPV	Tecnología de la información	1,87	Japón
KRAFTIA CORP	Productos industriales	1,86	Japón
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDING INCORPORATED NPV	Financiero	1,84	Japón
S&B FOODS INCORPORATED NPV	Bienes de consumo básico	1,79	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 58%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

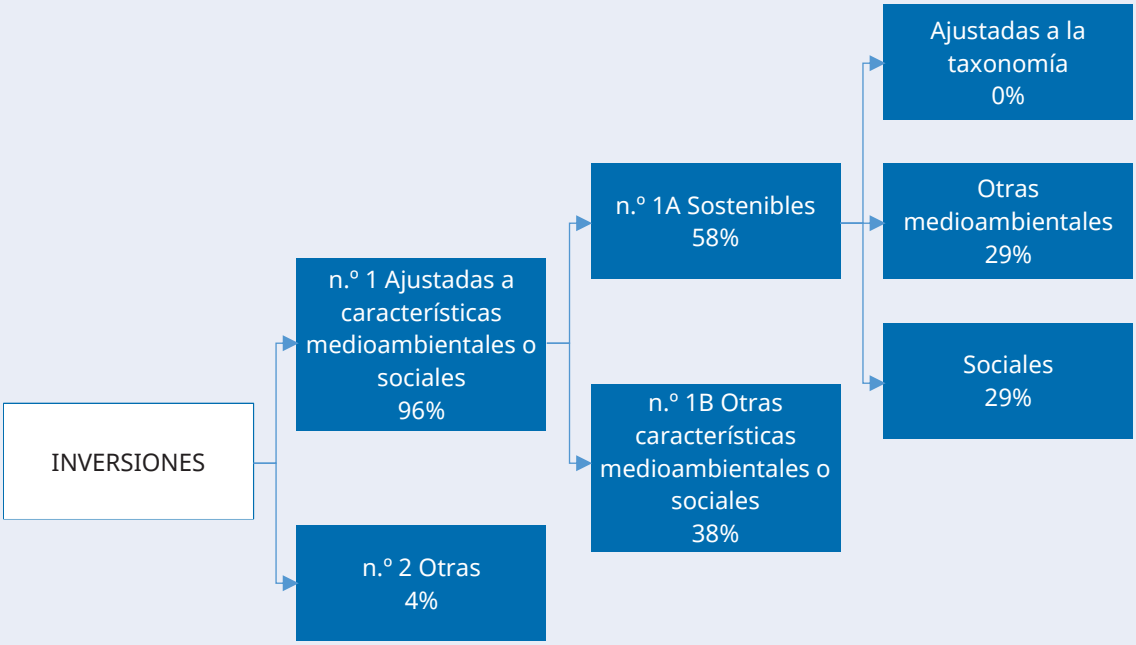
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	28,06
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,46
Productos industriales	Transporte	4,06
Tecnología de la información	*Software* y servicios	9,62
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	7,12
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,95
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,83
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,82
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,77
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,63
Materiales	Materiales	8,41
Financiero	Bancos	4,10
Financiero	Servicios financieros	2,48
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,65
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,58
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	3,35
Efectivo	Efectivo	2,88
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,82
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,82
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,60

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

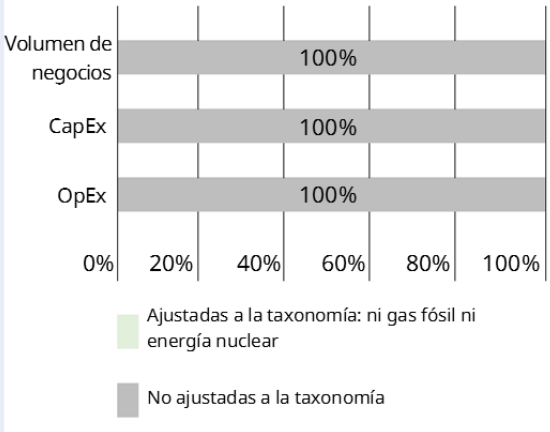
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

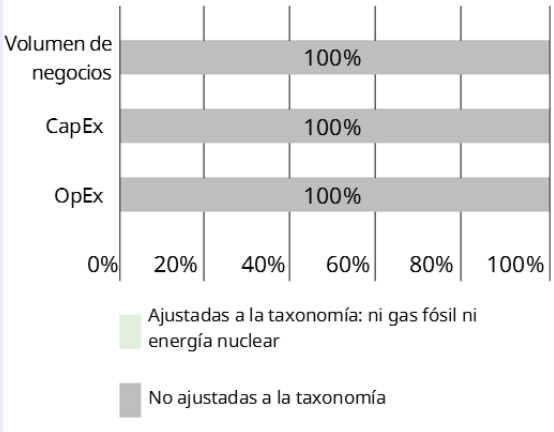
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Nordic Micro Cap
Identificador de entidad jurídica: 549300LG1HXZURKG0379

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 86% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 4,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -0,1%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 86% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	86
Ene. 2024-dic. 2024	88
Ene. 2023-dic. 2023	89
Ago. 2022-dic. 2022	88

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	4,1	-0,1
Ene. 2024-dic. 2024	3,2	0,8
Ene. 2023-dic. 2023	2,9	0,7
Ene. 2022-dic. 2022	2,5	0,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la industria textil y de confección con sede en Suecia en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en Finlandia en materia de cultura corporativa y gestión del capital humano (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	2
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Asistencia sanitaria	3,17	Suecia
PLEJD SEK0.15	Productos industriales	3,16	Suecia
Dynavox Group AB	Tecnología de la información	2,92	Suecia
MEDISTIM NOK0.25	Asistencia sanitaria	2,78	Noruega
MEDCAP SEK0.04	Asistencia sanitaria	2,56	Suecia
SP GROUP DKK2	Materiales	2,47	Dinamarca
NOTE SEK0.5	Tecnología de la información	2,46	Suecia
NEDERMAN HOLDING SEK0.03	Productos industriales	2,41	Suecia
KARNOV GROUP SEK0.015385	Servicios de comunicación	2,40	Suecia
CELLAVISION AB	Asistencia sanitaria	2,37	Suecia
BEIJER ALMA CLASS B SEK2.09	Productos industriales	2,36	Suecia
CARASENT SEK0.006913	Asistencia sanitaria	2,34	Suecia
VBG GROUP CLASS B	Productos industriales	2,29	Suecia
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	Tecnología de la información	2,17	Suecia
NEW WAVE GROUP CLASS B SEK3	Consumo discrecional	2,10	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas

en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 86%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 75% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 11% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

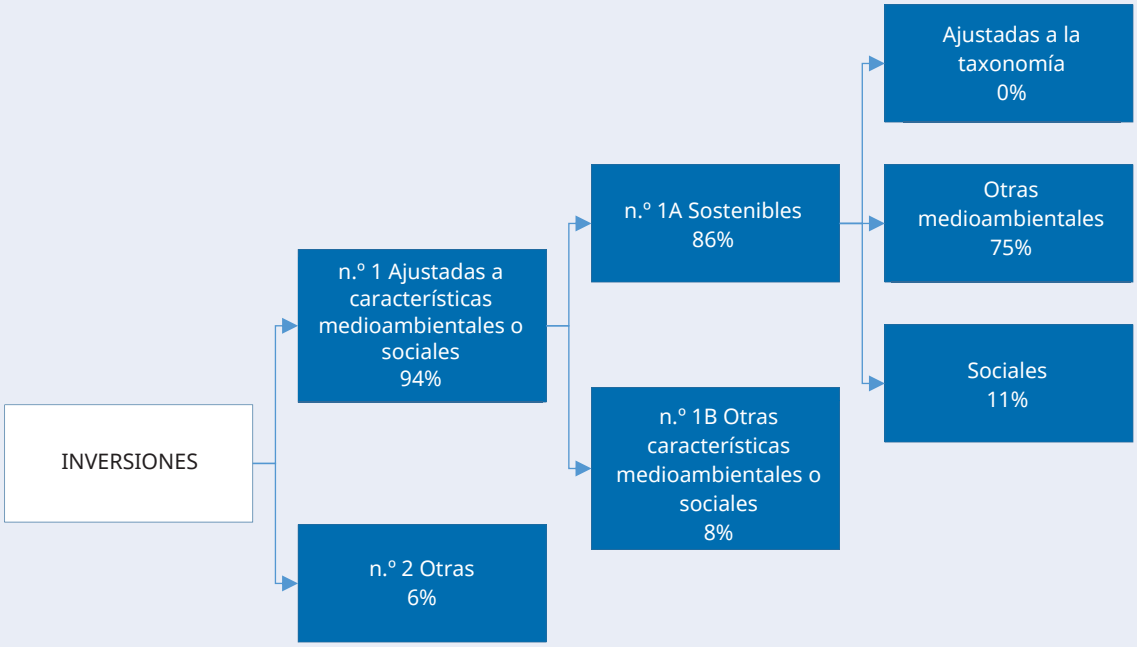
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	25,65
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	11,08
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	15,43
Tecnología de la información	*Software* y servicios	13,59
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,15
Productos industriales	Bienes de capital	13,22
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,27
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,11
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,65
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,66
Efectivo	Efectivo	4,51
Materiales	Materiales	2,47
Sin asignar		0,17
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

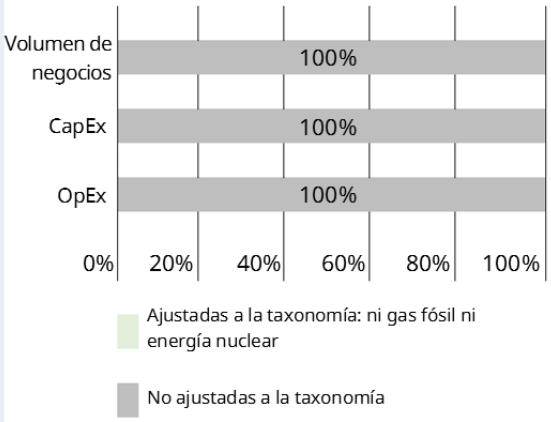
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

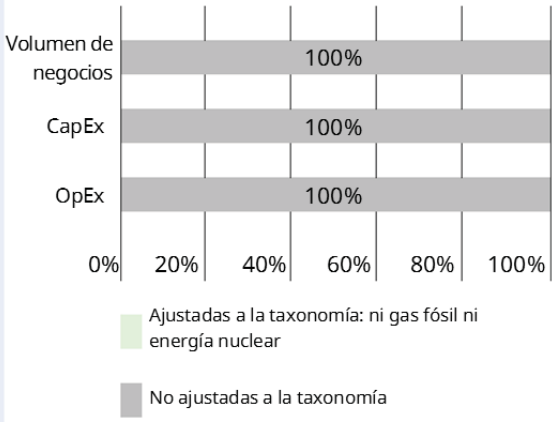
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 75%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 11%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 88% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 4,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -0,5%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 88% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	88
Ene. 2024-dic. 2024	87
Ene. 2023-dic. 2023	85
Ago. 2022-dic. 2022	83

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	4,4	-0,5
Ene. 2024-dic. 2024	3,7	-0,6
Ene. 2023-dic. 2023	2,6	-1,9
Ene. 2022-dic. 2022	1,7	-2,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector farmacéutico con sede en Dinamarca en materia de diversidad e inclusión de la cadena de valor (PIA 10, 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Dynavox Group AB	Tecnología de la información	4,85	Suecia
VAISALA OYJ SERIES 'A' NPV	Tecnología de la información	3,94	Finlandia
KITRON NOK0.1	Tecnología de la información	3,43	Noruega
ALK-ABELLO CLASS B DKK10	Asistencia sanitaria	3,22	Dinamarca
BOOZT AB	Consumo discrecional	2,95	Suecia
EMBLA MEDICAL HF	Asistencia sanitaria	2,92	Islandia
METSO CORPORATION NPV	Productos industriales	2,87	Finlandia
NORDNET SEK0.005	Financiero	2,78	Suecia
AFRY AB-B SHS SEK5	Productos industriales	2,64	Suecia
BIOGAIA CLASS B SEK0.2	Asistencia sanitaria	2,53	Suecia
INWIDO AB SEK1	Productos industriales	2,49	Suecia
NOLATO AB-B SHS SEK0.5	Productos industriales	2,48	Suecia
MODERN TIMES GROUP MTG CLASS B SEK5	Servicios de comunicación	2,47	Suecia
CARASENT SEK0.006913	Asistencia sanitaria	2,45	Suecia
MEDISTIM NOK0.25	Asistencia sanitaria	2,43	Noruega

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 88%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 60% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

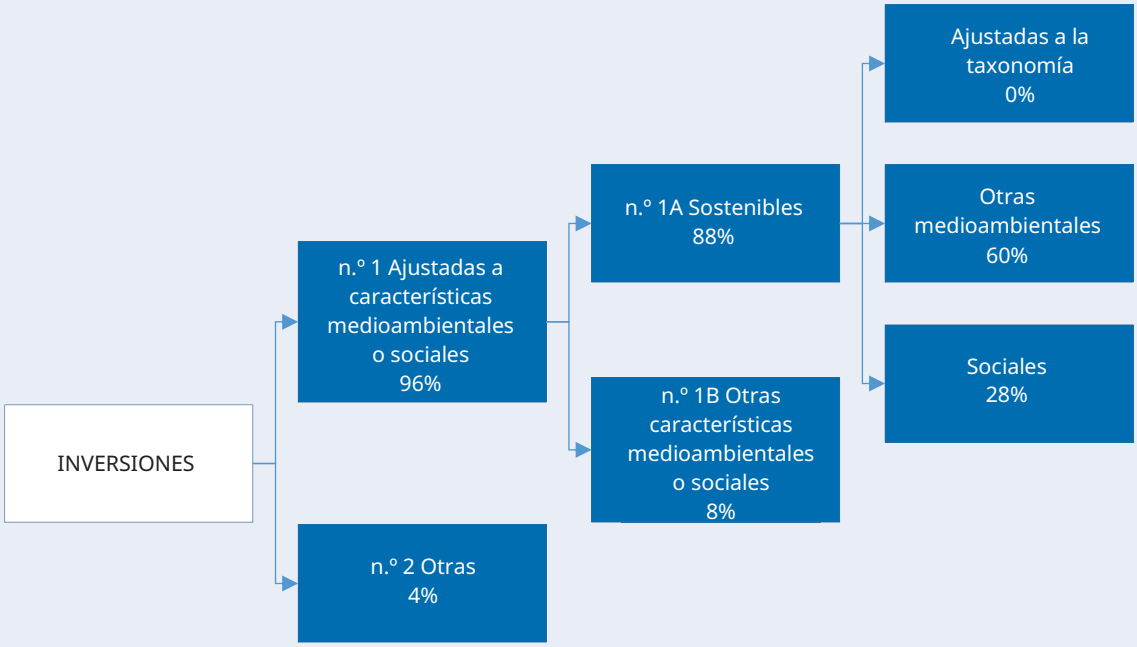
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	16,61
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	16,10
Productos industriales	Bienes de capital	13,05
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,62
Productos industriales	Transporte	1,65
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	12,37
Tecnología de la información	*Software* y servicios	5,44
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	7,96
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,02
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,21
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,69
Efectivo	Efectivo	3,73
Materiales	Materiales	3,68
Financiero	Servicios financieros	2,78
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,69
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,16
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,24

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

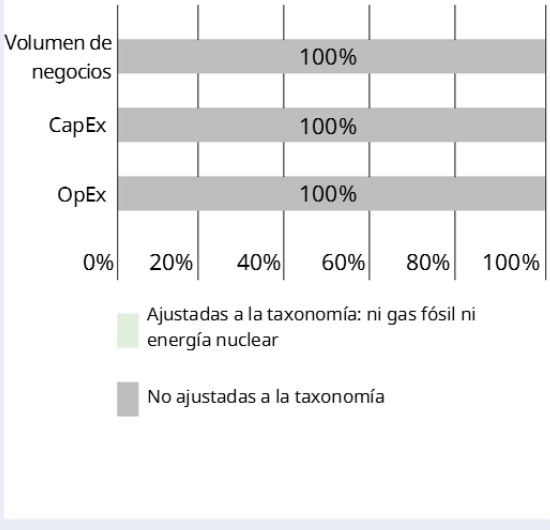
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

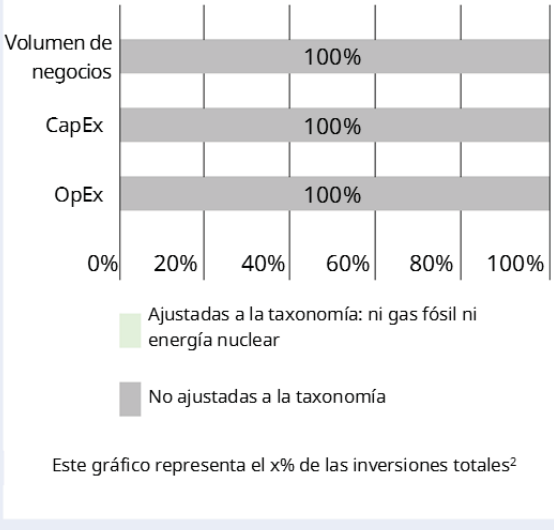
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 60%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Robotics and Automation
Identificador de entidad jurídica: 549300DYPXYJ7UC4NK03

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El 8 de abril de 2025, el nombre del Fondo cambió de Schroder ISF Smart Manufacturing a Schroder ISF Robotics and Automation.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,5% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 76% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	76
Ene. 2024-dic. 2024	57
Ene. 2023-dic. 2023	63
Ago. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,5	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	1,1	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	0,7	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	-0,6	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones, la selección de acciones y las partes de creación de carteras del proceso de inversión. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector químico con sede en el Reino Unido en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en EE. UU. en materia de clientes y consumidores (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los conglomerados de bienes de consumo con sede en Japón en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Derechos humanos	14
Gobierno corporativo	9
Gestión del capital humano	6
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	3

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	7,18	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	4,61	Taiwán
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	4,44	Estados Unidos
CADENCE DESIGN SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	3,08	Estados Unidos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	2,95	Alemania
HITACHI LIMITED NPV	Productos industriales	2,87	Japón
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,81	Alemania
BAE SYSTEMS PLC ORDINARY 2.5P	Productos industriales	2,77	Reino Unido
VEEVA SYSTEMS INC NPV	Asistencia sanitaria	2,68	Estados Unidos
AMPHENOL CORPORATION CLASS A COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	2,66	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,57	Estados Unidos
VERALTO CORP USD0.01	Productos industriales	2,53	Estados Unidos
CURTISS-WRIGHT CORPORATION COMMON STOCK USD1	Productos industriales	2,46	Estados Unidos
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Productos industriales	2,44	Estados Unidos
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Asistencia sanitaria	2,43	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 76%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 42% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

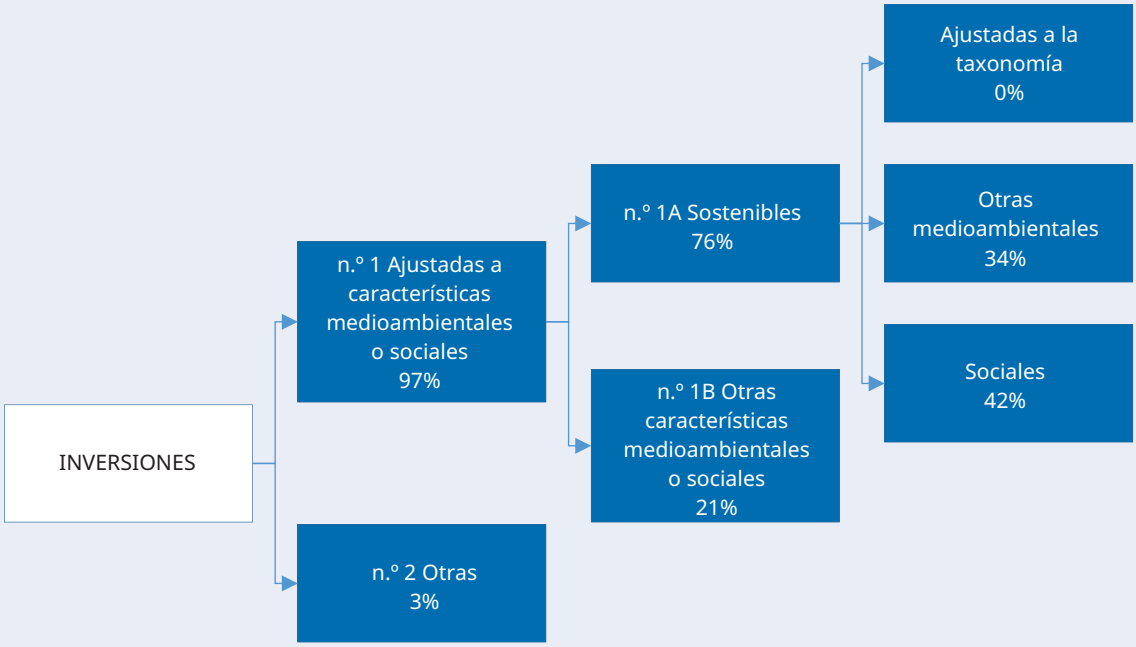
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	48,54
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,65
Tecnología de la información	*Software* y servicios	16,72
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,15
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	4,95
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,24
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,01
Materiales	Gases industriales	2,30
Efectivo	Efectivo	2,15
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,99
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,29

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

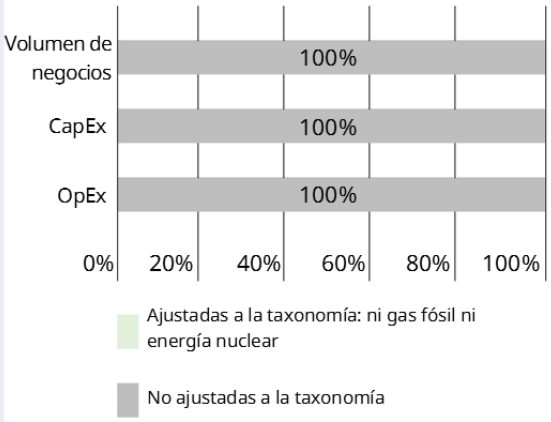
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

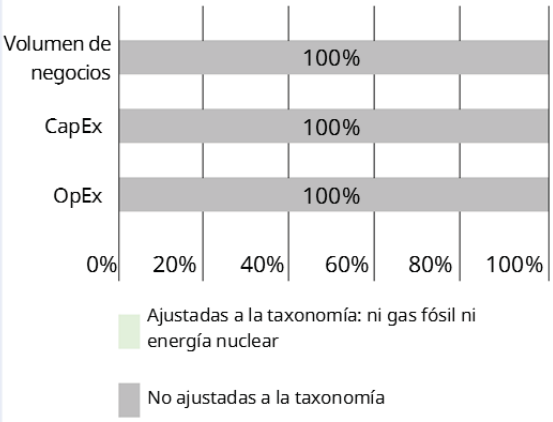
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD107494-20260115090146

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 42%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identificador de entidad jurídica: 549300B7ECKLDTN5I839

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invirtió como mínimo el 40% de sus activos en inversiones sostenibles hasta el 31 de marzo de 2025. A partir del 1 de abril de 2025 y hasta el final del periodo de referencia, el Fondo invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -2,7%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	68
Ene. 2024-dic. 2024	74
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	61

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,0	-2,7
Ene. 2024-dic. 2024	3,8	-2,4
Ene. 2023-dic. 2023	4,1	-2,6
Ene. 2022-dic. 2022	4,0	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los

umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la

medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en Corea del Sur en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y relación con los partícipes (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en materia de clientes y consumidores (PIA 10) con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China.

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	15
Derechos humanos	9
Gobierno corporativo	4
Gestión del capital humano	3
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,38	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	5,61	China
POP MART INTERNATIONAL GROUP NPV REGS 144A	Consumo discrecional	3,44	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	3,32	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	3,27	China
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	2,21	Corea del Sur
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	1,93	India
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servicios de comunicación	1,80	Singapur
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Consumo discrecional	1,71	China
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,69	Taiwán
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Asistencia sanitaria	1,59	India
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Consumo discrecional	1,52	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	1,46	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financiero	1,40	India
TRUE CORPORATION NON-VOTING DR PCL THB4	Servicios de comunicación	1,33	Tailandia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 68%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 25% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 43% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

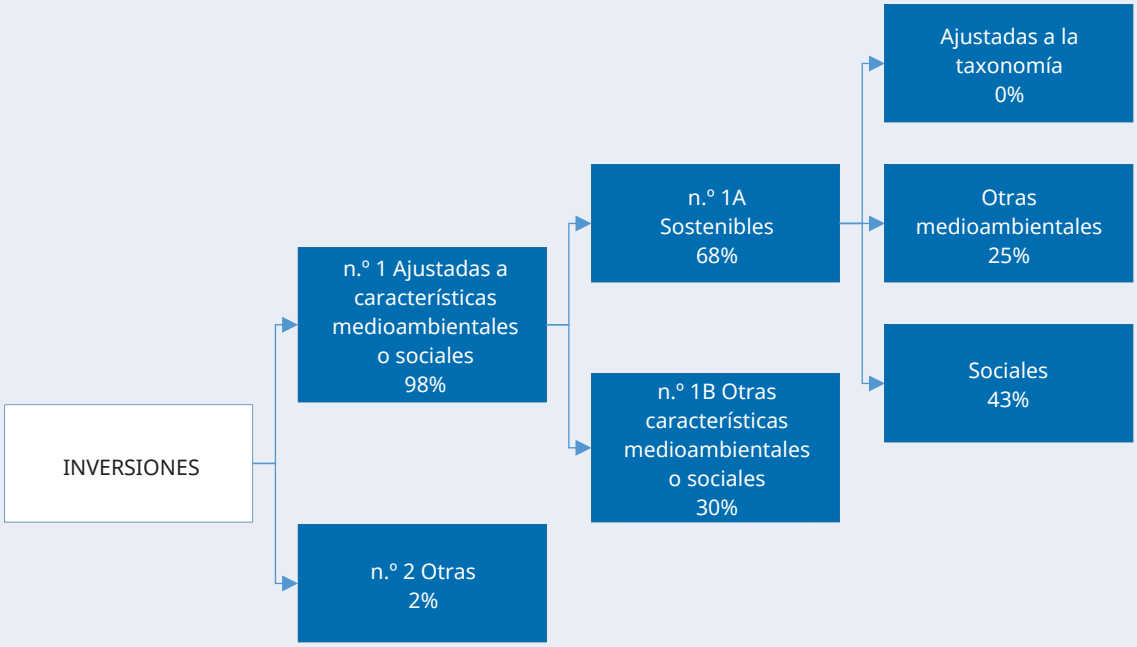
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	15,14
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	6,04
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,30
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	8,57
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	5,29
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,47
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,45
Financiero	Bancos	11,17
Financiero	Seguros	3,94
Financiero	Servicios financieros	3,39
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,29
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	5,59
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,46
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,15
Productos industriales	Bienes de capital	6,44
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,70
Productos industriales	Transporte	1,06
Materiales	Materiales	2,96
Servicios públicos	Servicios públicos	2,25
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,33
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,75
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,25
Efectivo	Efectivo	0,93
Efectivo	Otras	0,06

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

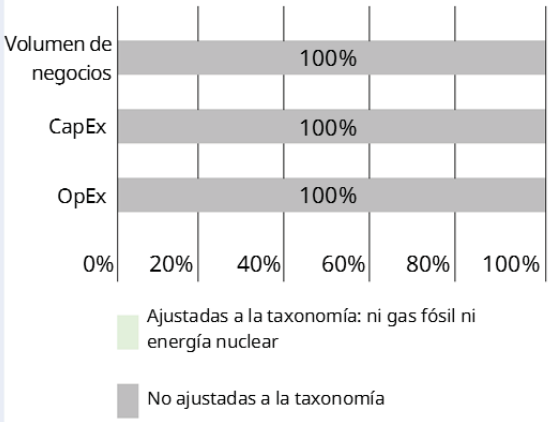
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

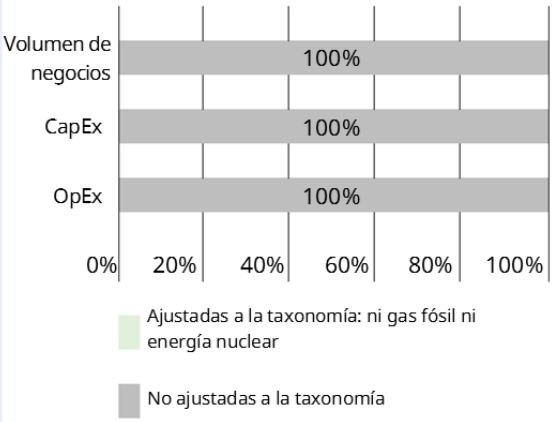
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 25%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 43%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identificador de entidad jurídica: 549300UPXPBL5GB7UE22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 77% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 77% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	77
Ene. 2024-dic. 2024	70
Ene. 2023-dic. 2023	61
Ago. 2022-dic. 2022	55

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,4	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	2,3	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	2,3	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	1,7	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los

umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la

medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Los parámetros de las PIA se integraron en nuestro análisis de las relaciones con las partes interesadas de las empresas, que es fundamental para nuestra selección de acciones para este fondo. Se utilizaron los resultados de nuestro marco de interés propio que incorpora varias PIA como parte de nuestra evaluación de las características de sostenibilidad de las empresas. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la evaluación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa.

Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y la PIA 14 del cuadro 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), y los emisores de resultados deficientes en estos parámetros e indicadores contribuyeron con frecuencia a que las empresas se consideraran inviables para esta estrategia. En las industrias con alto contenido de carbono, nuestra evaluación de la PIA 6 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 contribuyó de manera importante a nuestra evaluación general y a la inclusión en nuestro universo de inversión.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los semiconductores y equipos de semiconductores con sede en Taiwán en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en relación con los trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de la venta al por menor especializada con sede en España. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la banca de inversión y los servicios de inversión con sede en EE. UU. en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	23
Derechos humanos	16
Gobierno corporativo	12
Capital natural y biodiversidad	9
Gestión del capital humano	6
Diversidad e inclusión	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,52	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	4,61	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	4,03	Taiwán
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Financiero	3,06	Estados Unidos
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA EUR0.03	Consumo discrecional	2,80	España
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,78	Alemania
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	2,53	Reino Unido
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA EUR0.49	Financiero	2,50	España
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	2,41	Italia
HITACHI LIMITED NPV	Productos industriales	2,40	Japón
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,37	Países Bajos
AUTOMATIC DATA PROCESSING INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Productos industriales	2,37	Estados Unidos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Productos industriales	2,32	Reino Unido
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	2,28	Alemania
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	2,28	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 77%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 39% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 39% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

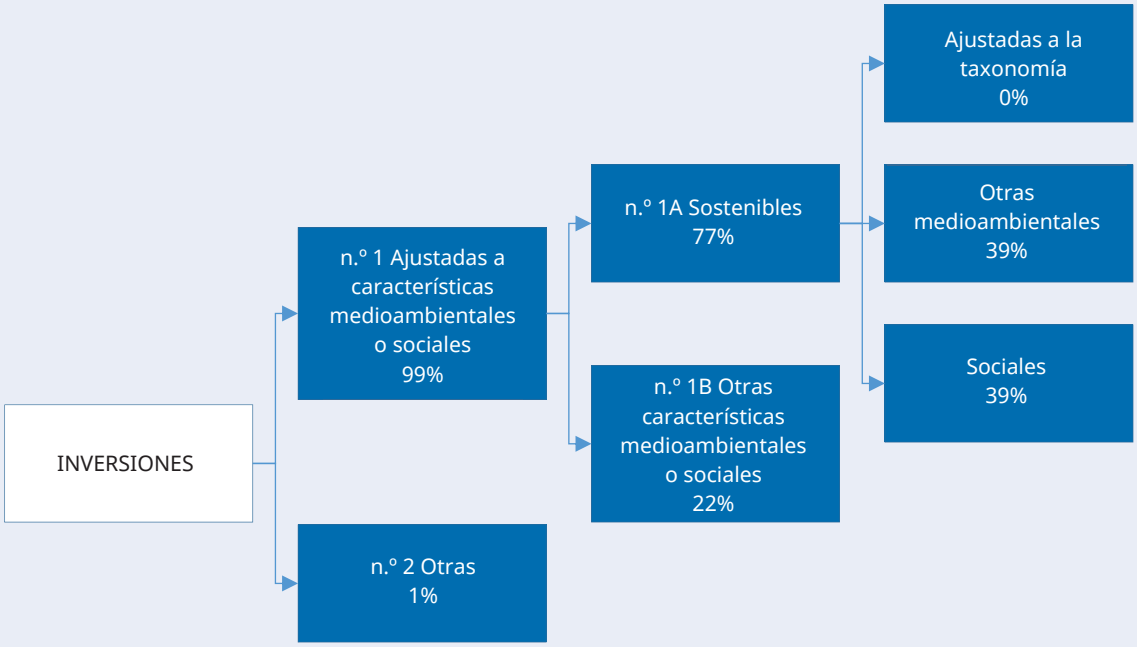
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	12,77
Financiero	Servicios financieros	10,76
Financiero	Seguros	3,60
Tecnología de la información	*Software* y servicios	11,98
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,71
Productos industriales	Bienes de capital	12,60
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,09
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,56
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,93
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,72
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,80
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,76
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,12
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,38
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	4,79
Materiales	Materiales	1,55
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,46
Efectivo	Efectivo	1,27
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,16

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

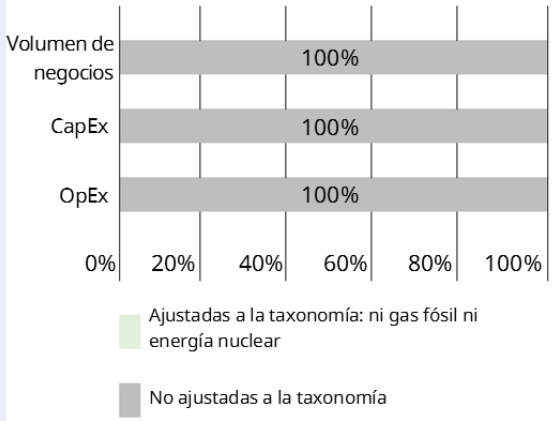
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

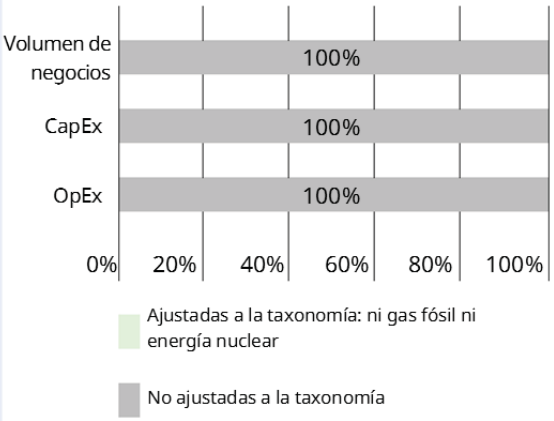
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 39%.

FD106587-20260115090157

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 39%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 12 de agosto de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Identificador de entidad jurídica: 549300LQDLCTMJKBFO18

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 69%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 29%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 12 de agosto de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al desarrollo de infraestructuras sostenibles a escala mundial, como activos de infraestructuras sostenibles, incluidos los servicios públicos de energía regulados, energías renovables, servicios públicos de agua y residuos, infraestructuras ferroviarias y de comunicaciones.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se ha designado ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 12 de agosto de 2025, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones realizó su evaluación considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, la inversión en activo fijo o los gastos de explotación del emisor pertinente contribuía a un objetivo medioambiental o social (según proceda). La Gestora de inversiones utilizó distintos indicadores de sostenibilidad a nivel de una empresa en la que se invierte para medir su contribución al objetivo de sostenibilidad del Fondo. El Fondo se centró en empresas que participan principalmente en servicios públicos de energía regulados, energía renovable, servicios públicos de agua y residuos, infraestructuras ferroviarias y de comunicaciones más sostenibles, y evitó infraestructuras de petróleo y gas, carreteras, aeropuertos y actividades portuarias, que son menos sostenibles y presentan un menor crecimiento. La Gestora de inversiones recurrió a una adecuación de los ingresos de las empresas con los ODS de la ONU, incluidos el ODS 6 (Agua limpia y saneamiento), el ODS 7 (Energía asequible y no contaminante), el ODS 9 (Industria, innovación e infraestructura), el ODS 11 (Ciudades y comunidades sostenibles), el ODS 12 (Producción y consumo responsables) y el ODS 13 (Acción por el clima) a través de una herramienta propia de Schroders, así como la proporción de inversión en activo fijo que contribuye a los objetivos medioambientales a través de los informes de empresas, así como otra documentación y estimaciones de terceros. Además, la Gestora de inversiones examinó tanto las externalidades de cartera específicas de la empresa como las externalidades generales de la cartera a través de otra herramienta propia de Schroders. Asimismo, la cartera y las participaciones de la misma también se revisaron en relación con las calificaciones ESG de terceros.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-ago. 2025	98
Ene. 2024-dic. 2024	99

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

FD125255-20250117160126

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

(PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

- Se estableció un enfoque particular, tanto absoluto como relativo con respecto al valor de referencia, en las emisiones y su intensidad (PIA 1 a 3). Los objetivos basados en ciencia, la adecuación de la temperatura, la inversión en activo fijo que contribuye al medioambiente y la intensidad de las emisiones (gCO2/kWh para la generación de energía) se evaluaron a través de diversas fuentes de datos.

- Las herramientas propias de Schroders incorporan varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al evaluar la puntuación social general de un emisor, se incluyeron la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

- Las PIA se tuvieron en cuenta a través de las herramientas propias en el marco de la cobertura analítica de las empresas. Además, los gestores del fondo tuvieron en cuenta las puntuaciones de los emisores y el impacto total en la cartera a la hora de construir la cartera.

- Aunque los datos individuales de las PIA se revisaron de forma puntual, la totalidad de la cartera y el universo de inversión se revisaron con una frecuencia mínima trimestral, lo que puede dar lugar a algunos cambios en el universo de inversión (nuevas inclusiones y exclusiones).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía con sede en EE. UU. en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en relación con el propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10) con un emisor del sector de las empresas eléctricas y los

productores independientes de energía con sede en España. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios públicos multisectoriales con sede en el Reino Unido en materia de inversión en personal (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	8
Gobierno corporativo	3
Gestión del capital humano	2
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 12 de agosto de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 12 de agosto de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NATIONAL GRID PLC ORDINARY 11.395P	Servicios públicos	6,00	Reino Unido
IBERDROLA SA EUR0.75	Servicios públicos	5,85	España
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	5,03	Reino Unido
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Financiero	4,81	Estados Unidos
ENEL EUR1	Servicios públicos	4,22	Italia
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Servicios públicos	4,13	Estados Unidos
ENGIE EUR1	Servicios públicos	3,91	Francia
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servicios públicos	3,70	Estados Unidos
EXELON CORPORATION COMMON STOCK NPV	Servicios públicos	3,69	Estados Unidos
E.ON SE EUR1	Servicios públicos	3,67	Alemania
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Productos industriales	3,11	Estados Unidos
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Financiero	3,04	Estados Unidos
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO NPV	Servicios públicos	2,92	Brasil
SEVERN TRENT PLC ORDINARY 97.89P	Servicios públicos	2,88	Reino Unido
UNITED UTILITIES GROUP PLC ORDINARY 5P	Servicios públicos	2,83	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

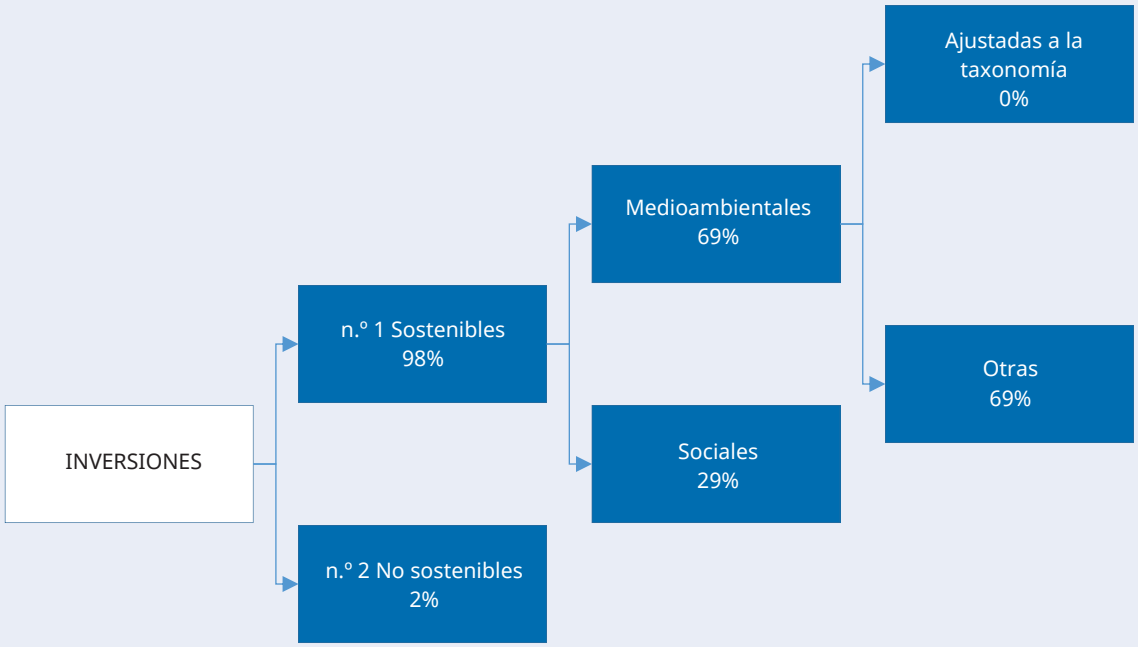
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al desarrollo de infraestructuras sostenibles globales. El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 69% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Servicios públicos	Servicios públicos	76,96
Productos industriales	Transporte	10,1
Financiero	Sector inmobiliario	7,85
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,85

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 12 de agosto de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 12 de agosto de 2025

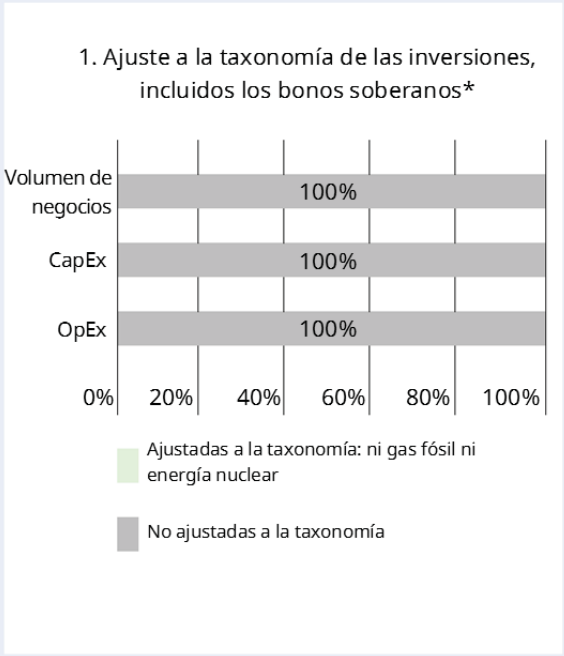
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

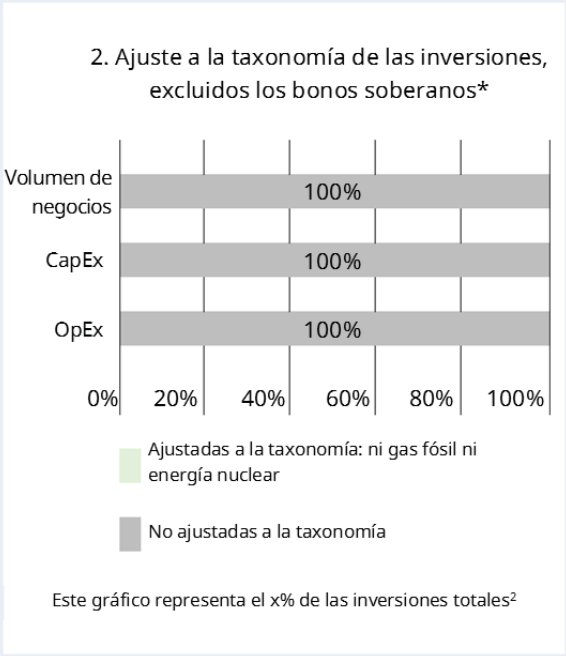
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 12 de agosto de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 69%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 12 de agosto de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al desarrollo de infraestructuras sostenibles a escala mundial, como activos de infraestructuras sostenibles, incluidos los servicios públicos de energía regulados, energías renovables, servicios públicos de agua y residuos, infraestructuras ferroviarias y de comunicaciones.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 14 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, la descarbonización y la remuneración de los ejecutivos. En particular, la Gestora de inversiones colaboró con las empresas para comprender cómo cumplirían sus compromisos de neutralidad de carbono y energías renovables.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 12 de agosto de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identificador de entidad jurídica: 5493007XNHSEG8Q50Z18

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo
i) una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones, y

ii) una puntuación de intensidad de carbono al menos un 50% inferior a la del índice MSCI AC World (Net TR), basada en la intensidad media ponderada de carbono (IMPC). Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

La intensidad de carbono es una medida de la exposición de una cartera a empresas con alto consumo de carbono. Se expresa como las emisiones de carbono por millón de dólares de ingresos y se muestra como toneladas de CO2e/M$ de ingresos. La intensidad del carbono se mide utilizando datos de un proveedor externo. Cuando no se dispone de un punto de datos, el proveedor podrá utilizar datos estimados.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Exención de responsabilidad: cierta información está protegida por derechos de autor de MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,6% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La puntuación de intensidad de carbono del Fondo en el periodo de referencia fue de 39 CO_2e/M$ y la puntuación de intensidad de carbono del valor de referencia en el periodo de referencia fue de 111 CO_2e/M$. Esto significa que la puntuación de intensidad de carbono del Fondo al final del periodo de referencia era, al menos, un 50% inferior a la puntuación de intensidad de carbono del valor de referencia.

La Gestora de inversiones invirtió el 72% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	72
Ene. 2024-dic. 2024	68
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,6	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	4,6	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	5,1	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	3,3	-4,6

Puntuación de intensidad de carbono

En esta tabla se recoge si el fondo mantuvo al menos una puntuación de intensidad de carbono inferior al 50%, en relación con el valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (CO_2e/$M)	Valor de referencia (CO_2 e/M$)
Ene. 2025-dic. 2025	39	111
Ene. 2024-dic. 2024	53	119
Ene. 2023-dic. 2023	56	214
Ene. 2022-dic 2022	72	159

Para 2022, el valor de intensidad de carbono se calculó como media durante los tres últimos meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el valor se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir de 2025, el valor se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del

cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Nuestro marco de sostenibilidad propio, que se aplica en nuestro proceso de inversión cuantitativa del Fondo, consideró varios aspectos clave:
- Emisiones de gases de efecto invernadero: Evaluamos las emisiones de las empresas de inversión, incluida su huella de carbono, para valorar su impacto en el cambio climático: PIA 1, 2, 3 y 4.
- Exposición al sector de los combustibles fósiles: Analizamos la exposición de las empresas al sector de los combustibles fósiles, considerando su participación en actividades relacionadas con los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.
- Biodiversidad e impacto medioambiental: Evaluamos las actividades que tienen un impacto negativo en las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, así como las emisiones al agua y los residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, y diversidad de la junta directiva: Consideramos la brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar, y la diversidad de las juntas directivas en las empresas en las que invertimos: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en materia de trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de la alimentación y el tabaco con sede en Suiza. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los conglomerados de bienes de consumo con sede en Japón en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	54
Gobierno corporativo	40
Derechos humanos	39
Diversidad e inclusión	21
Capital natural y biodiversidad	21
Gestión del capital humano	18

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	5,06	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,40	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	3,68	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	3,40	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,69	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	1,78	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	1,55	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,40	Taiwán
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	1,36	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	1,19	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financiero	1,09	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,05	Estados Unidos
PROGRESSIVE CORPORATION (OHIO) COMMON STOCK USD1	Financiero	1,02	Estados Unidos
VERISIGN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,01	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	0,98	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

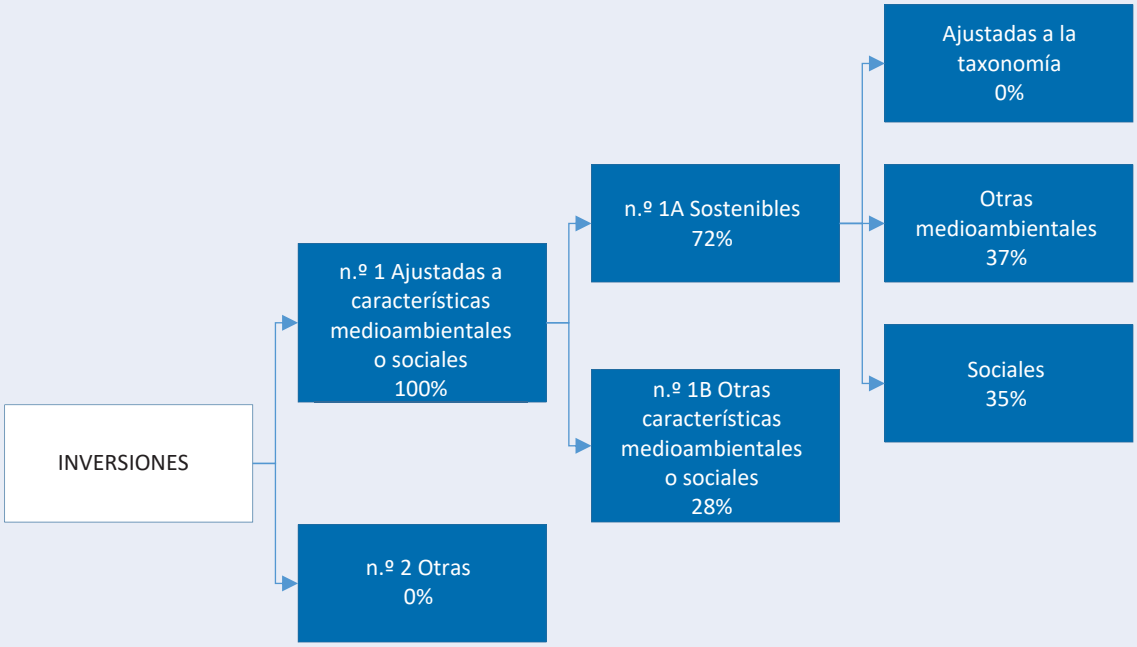
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 72%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	9,83
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	9,24
Tecnología de la información	*Software* y servicios	8,97
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,75
Financiero	Bancos	7,84
Financiero	Servicios financieros	6,52
Financiero	Seguros	4,96
Productos industriales	Bienes de capital	8,08
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,57
Productos industriales	Transporte	0,74

Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	8,34
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,92
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,12
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3,03
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,35
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,02
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,12
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,38
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,21
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,86
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,90
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,74
Materiales	Materiales	3,18
Servicios públicos	Servicios públicos	2,44
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,32
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,77
Energía	Petróleo y gas integrados	0,58
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,04
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,04
Efectivo	Efectivo	0,10
Efectivo	Margen de efectivo	0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

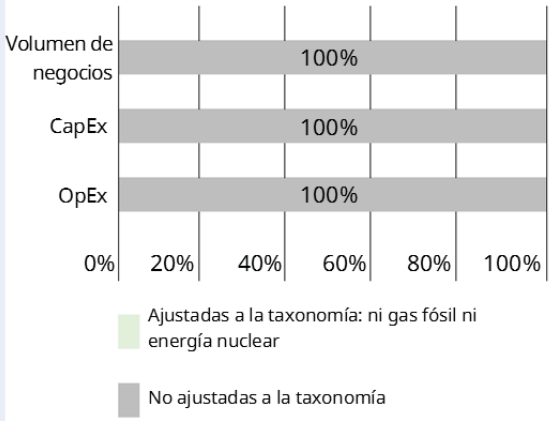
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

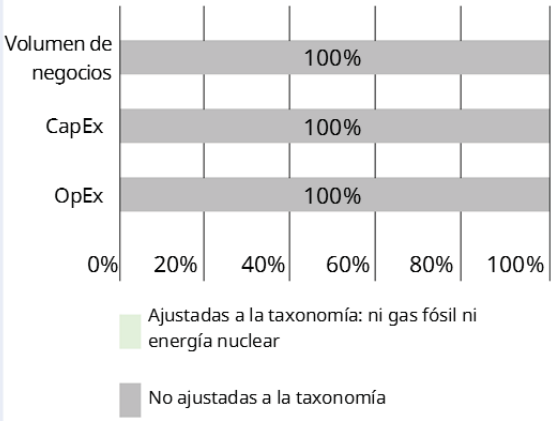
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 35%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad y la intensidad de carbono del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identificador de entidad jurídica: VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,5%. Esto significa que la puntuación del Fondo al final del periodo de referencia era superior a cero. La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 73% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	73
Ene. 2024-dic. 2024	73
Ene. 2023-dic. 2023	81
Ago. 2022-dic. 2022	79

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,5
Ene. 2024-dic. 2024	1,8
Ene. 2023-dic. 2023	3,0
Ene. 2022-dic. 2022	3,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales

FD103347-20260115090135

productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en Suiza en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la alimentación y el tabaco con sede en Suiza en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la informática, la telefonía y la electrónica doméstica con sede en Suiza en materia de diversidad e inclusión de las juntas directivas (PIA 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	4
Diversidad e inclusión	2
Cambio climático	2
Derechos humanos	1
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Productos industriales	5,63	Suiza
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Bienes de consumo básico	4,94	Suiza
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Asistencia sanitaria	4,15	Suiza
HELVETIA BALOISE HOLDING AG CHF0.1	Financiero	3,89	Suiza
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Financiero	3,85	Suiza
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Asistencia sanitaria	3,56	Suiza
STRAUMANN HOLDING AG CHF0.01	Asistencia sanitaria	3,42	Suiza
ACCELLERON N AG CHF0.01	Productos industriales	3,25	Suiza
BELIMO HOLDING AG-REG CHF1	Productos industriales	2,70	Suiza
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Asistencia sanitaria	2,55	Suiza
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	2,54	Suiza
SFS GROUP AG CHF0.10	Productos industriales	2,52	Suiza
ALSO HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Tecnología de la información	2,36	Suiza
SGS SA CHF0.04	Productos industriales	2,35	Suiza
ZEHNDER GROUP AG CHF0.05 (REGISTERED)	Productos industriales	2,28	Suiza

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 73%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

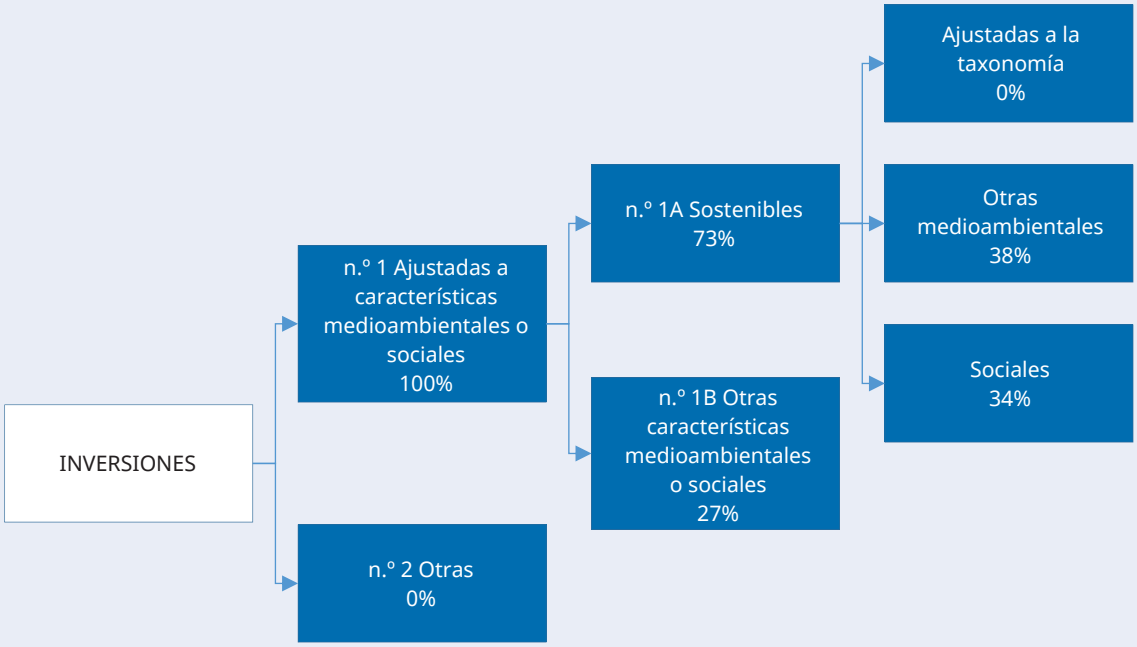
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	30,22
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,35
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	12,63
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	9,43
Financiero	Servicios financieros	7,77
Financiero	Seguros	5,77
Financiero	Bancos	1,77
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	10,46
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	6,14
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,98
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,52
Materiales	Materiales	2,84
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,41
Servicios públicos	Servicios públicos	2,26
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,74
Efectivo	Efectivo	0,36
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,36

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

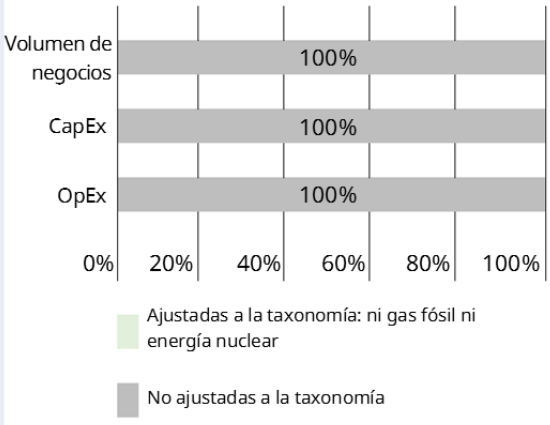
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

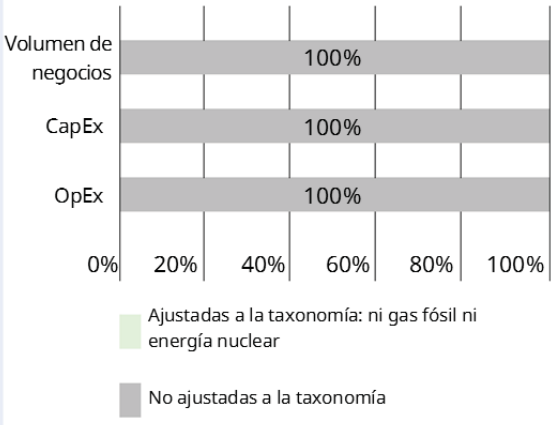
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identificador de entidad jurídica: 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 64% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	64
Ene. 2024-dic. 2024	58
Ene. 2023-dic. 2023	58
Ago. 2022-dic. 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,4	-1,0
Ene. 2024-dic. 2024	1,7	-0,7
Ene. 2023-dic. 2023	1,5	-1,5
Ene. 2022-dic. 2022	1,4	-0,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Revisamos mensualmente los datos de la PIA en el panel de control de PIA durante el periodo de referencia y señalamos los impactos adversos de las PIA relevantes para nuestra estrategia que pueden ser motivo de preocupación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en EE. UU. en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	1

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESEN 5 ORD	Productos industriales	2,26	Reino Unido
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,12	Estados Unidos
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	2,11	Estados Unidos
VIAVI SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	2,09	Estados Unidos
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financiero	1,94	Estados Unidos
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Productos industriales	1,93	Estados Unidos
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,85	Estados Unidos
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	1,75	Estados Unidos
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,62	Estados Unidos
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,62	Estados Unidos
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financiero	1,49	Estados Unidos
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,44	Estados Unidos
TWILIO INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,41	Estados Unidos
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,39	Estados Unidos
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	1,38	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 64%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 42% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 22% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

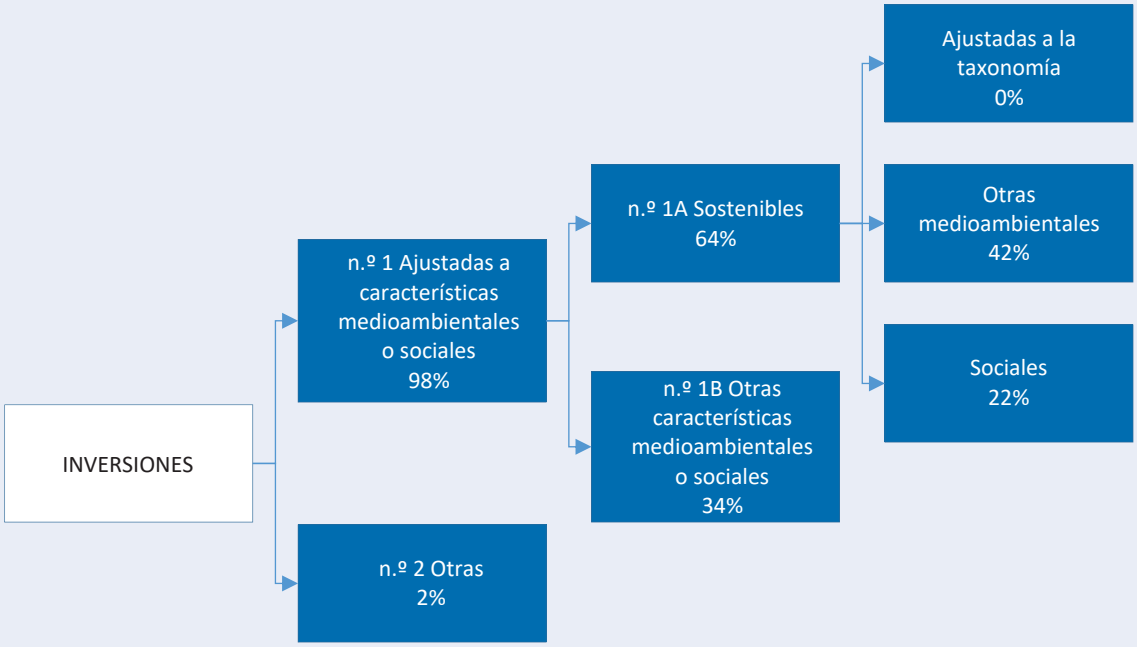
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	12,14
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,41
Productos industriales	Transporte	1,54
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	9,03
Tecnología de la información	*Software* y servicios	8,47
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,38
Financiero	Bancos	5,77
Financiero	Seguros	5,69
Financiero	Servicios financieros	3,79
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	9,30
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,31
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,58
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,03
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,40
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,99
Materiales	Materiales	4,26
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	2,08
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	1,46
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	3,45
Efectivo	Efectivo	2,65
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,38
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,02
Servicios públicos	Servicios públicos	1,78
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,21
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,57
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,32

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

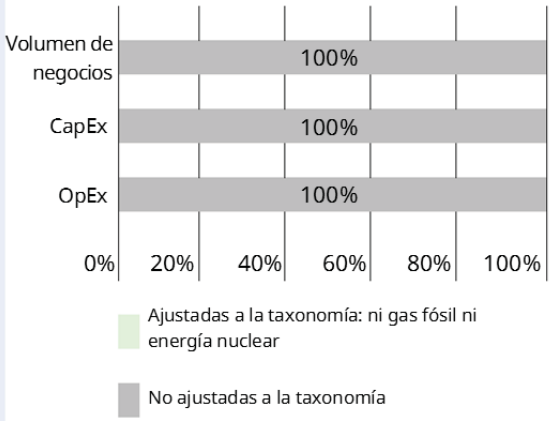
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

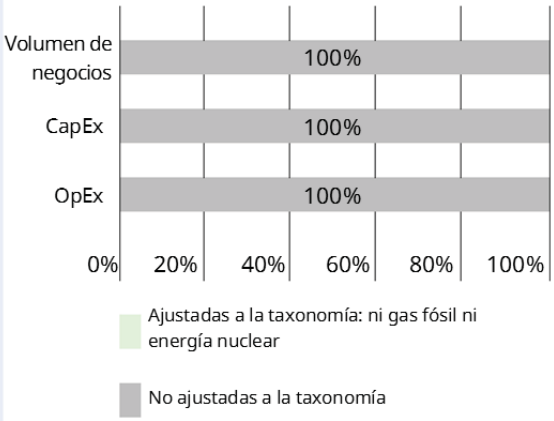
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 42%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 22%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Identificador de entidad jurídica: RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 34%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 62%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió como mínimo el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo medioambiental o social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual. Entre los ejemplos de indicadores se incluían los ingresos generados por la producción o distribución de productos eficientes desde un punto de vista energético, o los servicios que utilizan un enfoque basado en la ciencia o la ingeniería para reducir las emisiones de CO2, como refrigerantes naturales o bombas de calor ecológicas.

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders validó y aprobó la empresa y la tarjeta de puntuación, con el fin de que la empresa fuera apta para su inclusión en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cuatro áreas de impacto clave: (1) 39% en salud y bienestar; (2) 26% en inclusión y diversidad; (3) 27% en infraestructuras sostenibles, y (4) 8% en producción y consumo responsables.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	96
Ene. 2024-dic. 2024	97
Ene. 2023-dic. 2023	93
Ago. 2022-dic. 2022	95

Principales áreas de impacto

En esta tabla se recoge la alineación con las siguientes cuatro principales áreas de impacto, con carácter interanual.

Periodo	(1) Salud y bienestar	(2) Inclusión y diversidad	(3) Infraestructuras sostenibles	(4) Consumo y producción responsables
Ene. 2025-dic. 2025	39%	26%	27%	8%
Ene. 2024-dic. 2024	42%	26%	20%	12%
Ene. 2023-dic. 2023	41%	23%	18%	18%
Ago. 2022-dic. 2022	37%	22%	29%	12%

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

FD103423-20260113060146

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones

de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Esto se llevó a cabo mediante el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Revisamos mensualmente los datos de la PIA en el panel de control de PIA durante el periodo de referencia y señalamos los impactos adversos de las PIA relevantes para nuestra estrategia que pueden ser motivo de preocupación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 6. En referencia a las PIA 12 y 13, nos comprometimos con una empresa del sector financiero.

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	14
Derechos humanos	2
Capital natural y biodiversidad	1
Cambio climático	21
Diversidad e inclusión	11

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	3,19	Estados Unidos
BALCHEM CORPORATION COMMON STOCK USD0.0667	Materiales	2,93	Estados Unidos
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,78	Estados Unidos
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,62	Estados Unidos
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,50	Estados Unidos
FIRST BANCORP PUERTO RICO COMMON STOCK USD1	Financiero	2,42	Puerto Rico
CLEAN HARBORS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,42	Estados Unidos
SIMPSON MANUFACTURING COMPANY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,35	Estados Unidos
OPTION CARE HEALTH INCORPORATED USD0.0001	Asistencia sanitaria	2,35	Estados Unidos
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	2,34	Estados Unidos
TWILIO INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	2,31	Estados Unidos
UL SOLUTIONS INC CLASS A USD0.001	Productos industriales	2,27	Estados Unidos
H2O AMERICA COMMON STOCK USD1.042	Servicios públicos	2,27	Estados Unidos
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	2,25	Estados Unidos
US PHYSICAL THERAPY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,15	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

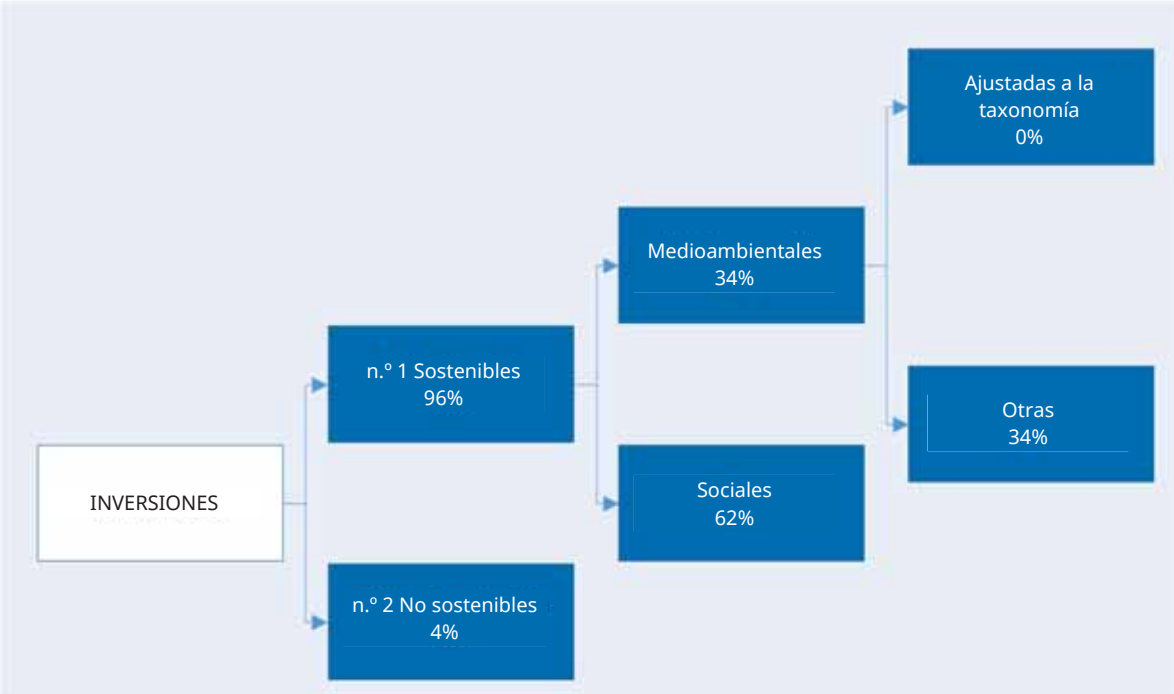
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo. El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. Dentro de esta cifra, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 62% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles, incluido el efectivo.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	*Software* y servicios	13,43
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	8,89
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,90
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	17,00
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,15
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	13,34
Productos industriales	Bienes de capital	9,33
Financiero	Bancos	7,82
Financiero	Seguros	3,69
Materiales	Materiales	8,25
Efectivo	Efectivo	3,56
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,78
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,38
Servicios públicos	Servicios públicos	2,27
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,20

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

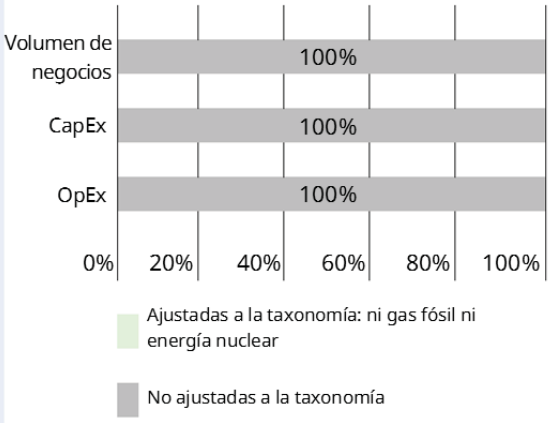
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

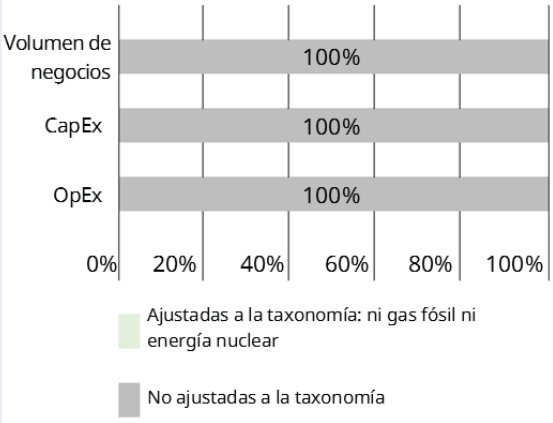
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 62%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo.

- La Gestora de inversiones desinvirtió en una empresa de contratación porque su división de Diversidad, Equidad e Inclusión no estaba comunicando resultados independientes, lo que implicaba que la Gestora de inversiones no podía realizar un seguimiento de este parámetro.

- La Gestora de inversiones se comprometió con una empresa maderera sostenible sobre el papel que desempeña la empresa en la defensa y expansión de las prácticas forestales sostenibles líderes en el sector. Esto motivó el compromiso con múltiples partes interesadas, entre ellas la entidad de

certificación forestal, los proveedores de calificación ESG y una empresa de embalaje de papel que también formaba parte del Fondo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Emerging Markets Core
Identificador de entidad jurídica: 54930003F8X2ITJLMY54

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El 21 de mayo de 2025, el nombre del Fondo cambió de Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy a Schroder ISF QEP Emerging Markets Core.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El 10 de septiembre de 2025, Schroder ISF QEP Global Emerging Markets se fusionó con este Fondo.

El 22 de diciembre de 2025, el valor de referencia del Fondo cambió del índice MSCI Emerging Markets (NDR) al índice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR).

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,2% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Innovación

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	61
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	55
Ago. 2022-dic. 2022	51

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia* (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,2	-3,8
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-3,3
Ene. 2023-dic. 2023	1,5	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	2,8	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

* El 22 de diciembre de 2025, el valor de referencia del Fondo cambió del índice MSCI Emerging Markets (NDR) al índice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR).

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:
- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en Corea del Sur en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y relación con los partícipes (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China en materia de enfoque global de los derechos humanos (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	40
Gobierno corporativo	16
Derechos humanos	15
Diversidad e inclusión	10
Gestión del capital humano	7
Capital natural y biodiversidad	6

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,70	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	5,46	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	3,39	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	3,27	China
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,75	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	1,68	India
XIAOMI CORP-CLASS B	Tecnología de la información	1,48	China
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	1,15	India
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H CNY1	Financiero	1,07	China
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jan 2026	Equivalentes de efectivo	1,00	Estados Unidos
PDD Holdings Inc	Consumo discrecional	0,90	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	0,90	China
NETEASE INCORPORATED USD0.0001	Servicios de comunicación	0,86	China
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	0,85	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	0,82	Taiwán

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets 10/40 (NDR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 61%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

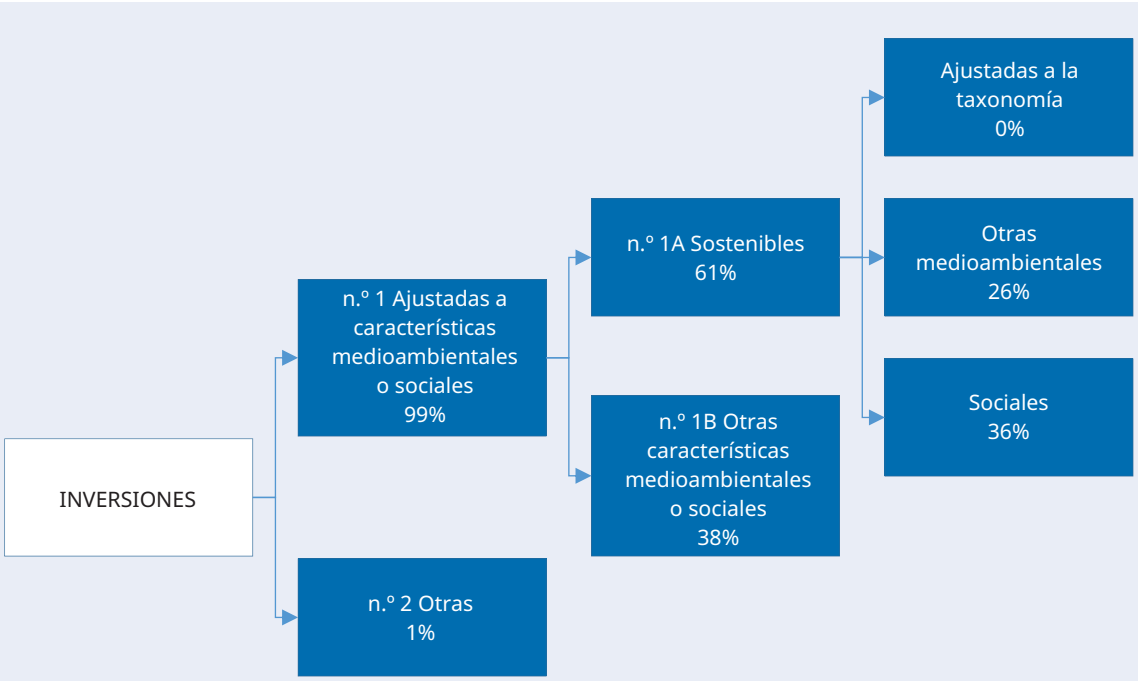
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,17
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	9,78
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,86
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,15
Financiero	Bancos	19,70
Financiero	Seguros	3,11
Financiero	Servicios financieros	1,88
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,44
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,58
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,35

Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,33
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,72
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,54
Productos industriales	Bienes de capital	3,73
Productos industriales	Transporte	2,52
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,45
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,60
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,65
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,51
Materiales	Materiales	3,17
Energía	Petróleo y gas integrados	1,58
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,96
Energía	Energía	0,25
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,02
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,01
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,05
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,55
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,68
Servicios públicos	Servicios públicos	1,32
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,20
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,39
Efectivo	Efectivo	0,72
Efectivo	Margen de efectivo	0,07

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

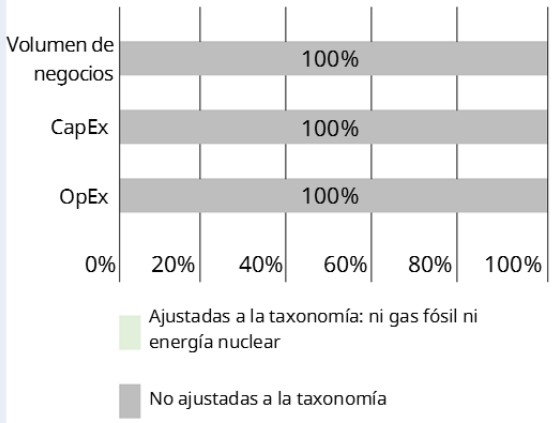
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

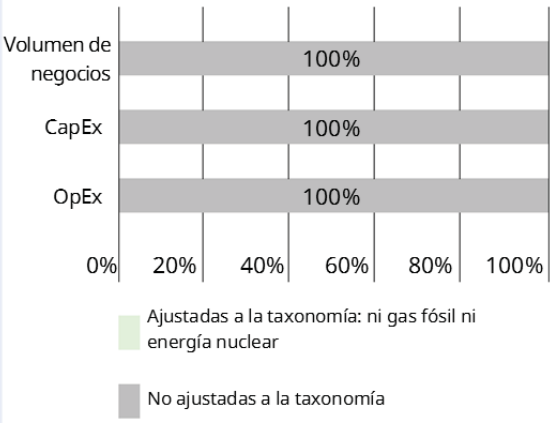
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 26%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Emerging Markets ex China Core
Identificador de entidad jurídica: 54930047EQ4A8M663C94

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El 21 de mayo de 2025, el nombre del Fondo cambió de Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy a Schroder ISF QEP Emerging Markets ex. China Core. En enero de 2025, el Fondo cambió su valor de referencia del índice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) al índice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,7% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -5,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 55% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	55
Ene. 2024-dic. 2024	57
Ene. 2023-dic. 2023	53

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia* (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,7	-5,0
Ene. 2024-dic. 2024	2,1	-4,1
Ene. 2023-dic. 2023	1,6	-3,4

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2023 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. * En enero de 2025, el Fondo cambió su valor de referencia del índice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR) al índice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR).

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para

PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:
- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:
Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en la India en materia de transición justa y resiliencia (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en Corea del Sur en materia de relación con los partícipes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los metales y la minería con sede en Sudáfrica en materia de trabajadores (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	28
Gobierno corporativo	13
Diversidad e inclusión	8
Derechos humanos	8
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,26	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	4,96	Corea del Sur
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	2,62	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,36	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	1,61	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	1,34	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,31	Taiwán
ISHARES MSCI EM EX-CHINA UCITS ETF	Inversiones colectivas	1,23	Irlanda
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	1,19	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,19	Taiwán
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energía	1,02	Brasil
AL RAJHI BANK SAR10	Financiero	0,96	Arabia Saudí
DELTA ELECTRONICS INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	0,95	Taiwán
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financiero	0,90	Brasil
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Tecnología de la información	0,88	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo

utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

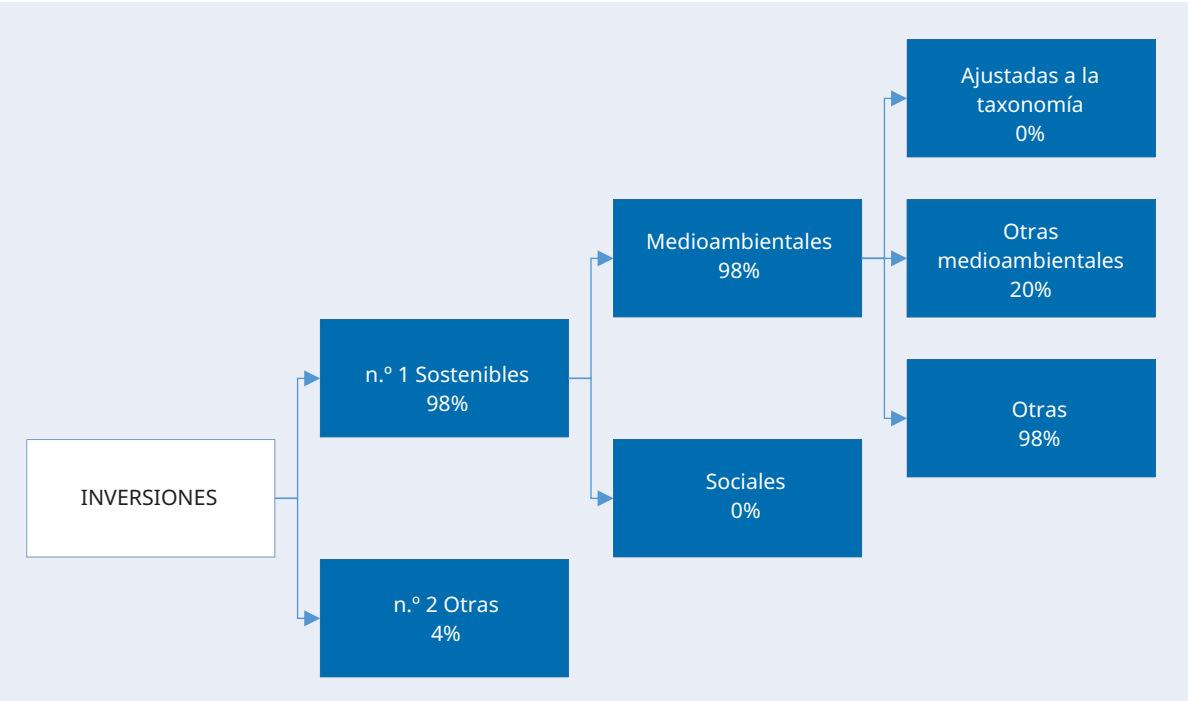
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 55%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	25,41
Financiero	Servicios financieros	2,62
Financiero	Seguros	2,62
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	14,00
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	10,89
Tecnología de la información	*Software* y servicios	2,98
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,23
Productos industriales	Bienes de capital	4,08
Productos industriales	Transporte	2,94
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,39
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	6,17
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,89
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,83
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,05
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,08
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,63
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,69
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,80
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,65
Energía	Petróleo y gas integrados	2,13
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,49
Energía	Energía	0,29
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,10
Materiales	Materiales	3,56
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,17
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,70

Servicios públicos	Servicios públicos	2,14
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,24
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	1,23
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,13
Efectivo	Efectivo	0,85

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

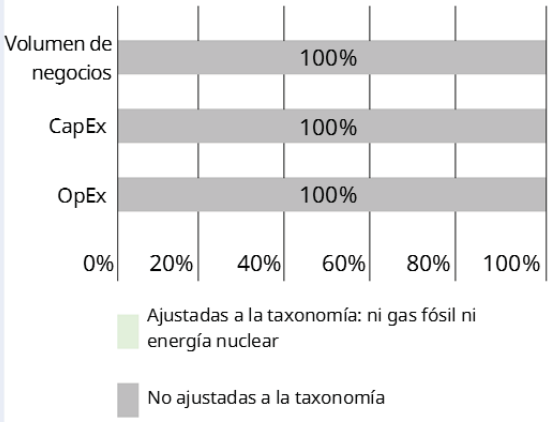
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

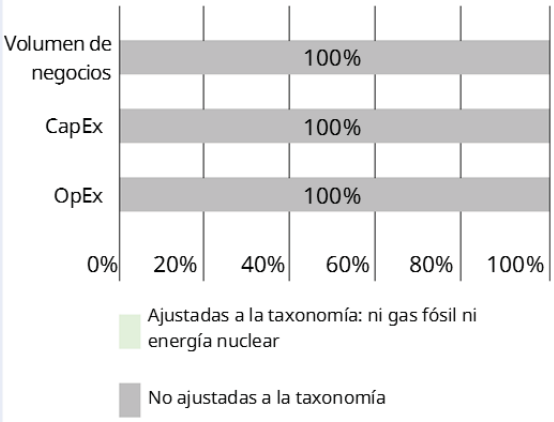
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 35%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.
Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global Core
Identificador de entidad jurídica: DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,3% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,5%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	60
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	52
Ago. 2022-dic. 2022	46

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,3	-1,5
Ene. 2024-dic. 2024	2,2	-1,9
Ene. 2023-dic. 2023	0,7	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	-1,2	-4,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:
- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los metales y la minería con sede en el Reino Unido en materia de soluciones climáticas (PIA 1, 2, 3 y PIA 4 del cuadro 2). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la venta al por menor especializada con sede en España en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios y productos domésticos y de cuidado personal con sede en el Reino Unido en materia de trabajadores (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	91
Derechos humanos	59
Gobierno corporativo	56
Capital natural y biodiversidad	34
Gestión del capital humano	30
Diversidad e inclusión	23

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	5,05	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	4,61	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,30	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,69	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	1,95	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,70	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	1,66	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servicios de comunicación	1,41	Estados Unidos
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	1,32	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiero	1,13	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	0,95	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financiero	0,93	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,83	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	0,75	Estados Unidos
COSTCO WHOLESALE CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	0,68	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 60%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 33% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

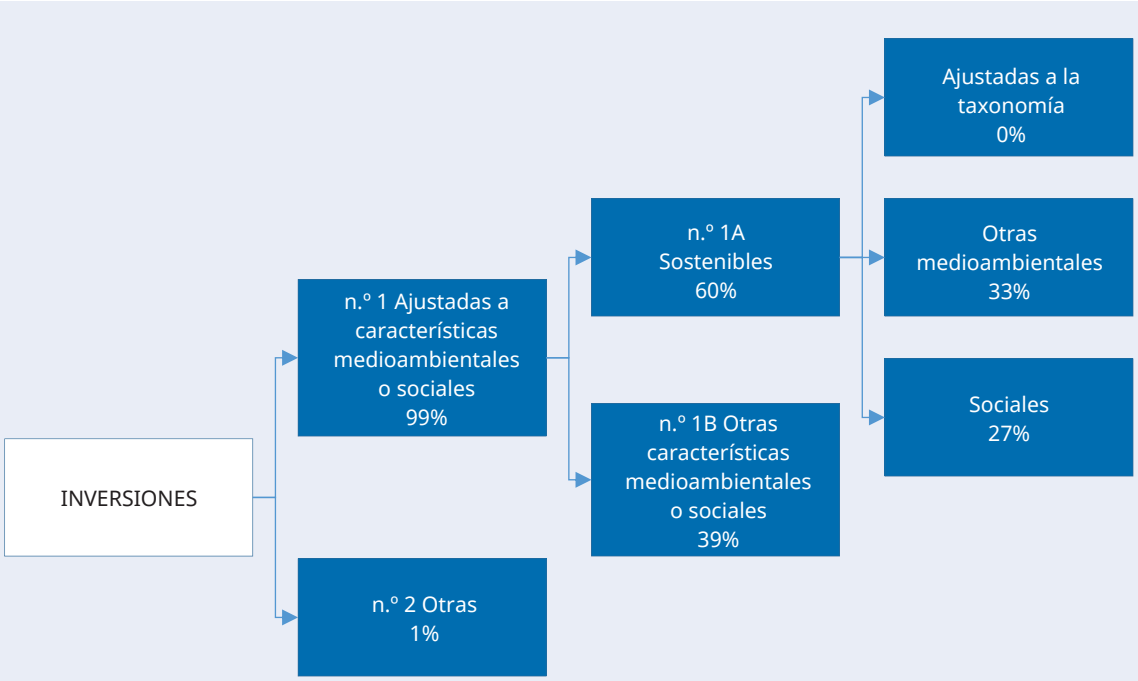
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	*Software* y servicios	9,92
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	9,75
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	6,96
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,35
Tecnología de la información	Servicios financieros	0,03
Financiero	Bancos	7,09
Financiero	Servicios financieros	6,58
Financiero	Seguros	3,23
Productos industriales	Bienes de capital	9,16
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,97

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Productos industriales	Transporte	0,74
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,91
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,11
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,91
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,02
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,53
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,82
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,28
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,13
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,01
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,07
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,35
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,31
Energía	Petróleo y gas integrados	2,29
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,80
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,27
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,15
Energía	Energía	0,09
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,02
Materiales	Materiales	2,28
Materiales	Gases industriales	0,54
Servicios públicos	Servicios públicos	2,35
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,34
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,50
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,35
Efectivo	Efectivo	0,37
Efectivo	Margen de efectivo	0,03
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,39

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

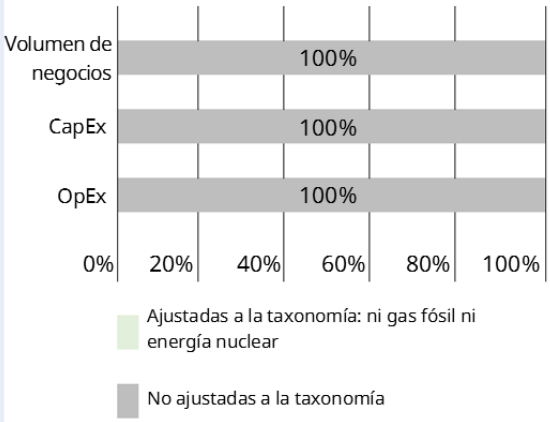
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

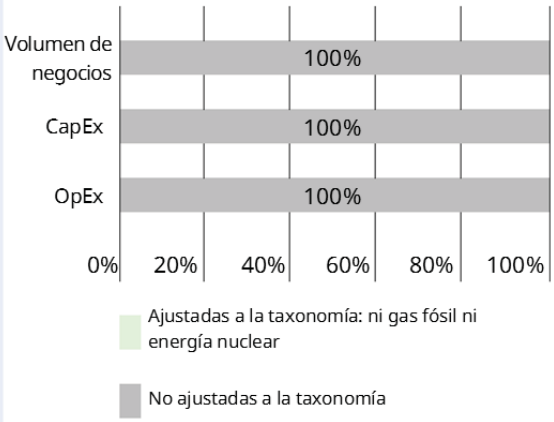
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD103199-20260115090134

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 33%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 27%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global ESG
Identificador de entidad jurídica: 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

El 14 de mayo de 2025, Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels se fusionó con este Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,2% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,2%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 64% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	64
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	57
Ago. 2022-dic. 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia* (%)
Ene. 2025-dic. 2025	3,2	-1,2
Ene. 2024-dic. 2024	2,8	-2,9
Ene. 2023-dic. 2023	1,5	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

* En enero de 2025, el valor de referencia del Fondo cambió del índice MSCI AC World (Net TR) al índice MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR).

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:
- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Canadá en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en relación con los trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de la informática, la telefonía y la electrónica doméstica con sede en EE. UU. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los conglomerados de bienes de consumo con sede en Japón en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	83
Derechos humanos	55
Gobierno corporativo	45
Gestión del capital humano	29
Capital natural y biodiversidad	29
Diversidad e inclusión	18

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,78	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	4,36	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,09	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,56	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	1,87	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,60	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	1,57	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servicios de comunicación	1,34	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Tecnología de la información	1,30	Taiwán
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	1,24	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiero	1,16	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	0,91	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,84	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	0,78	Estados Unidos
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	0,71	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

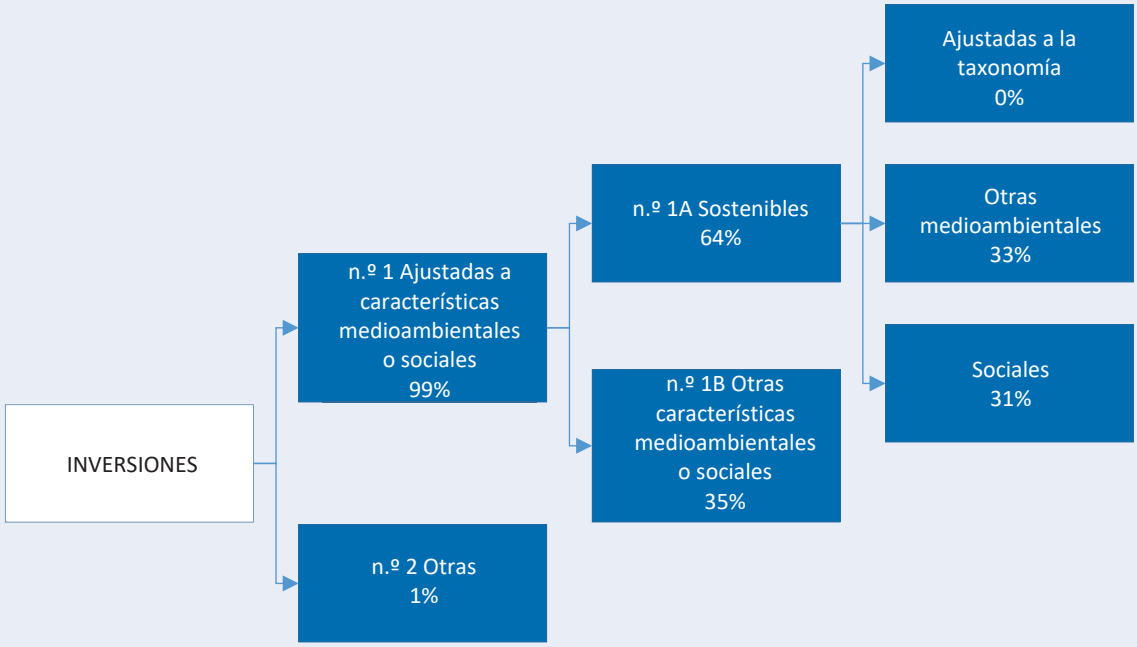
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 64%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 33% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	10,84
Tecnología de la información	*Software* y servicios	9,98
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	7,43
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,39
Tecnología de la información	Servicios financieros	0,05
Financiero	Bancos	8,21
Financiero	Servicios financieros	6,21
Financiero	Seguros	4,06
Productos industriales	Bienes de capital	7,92
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	3,10

Productos industriales	Transporte	0,68
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,60
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,53
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,79
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,24
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,22
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,02
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,46
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,03
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,77
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,66
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,61
Materiales	Materiales	1,68
Materiales	Gases industriales	0,62
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,76
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,26
Servicios públicos	Servicios públicos	1,16
Efectivo	Efectivo	0,62
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,03
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,03
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,04

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

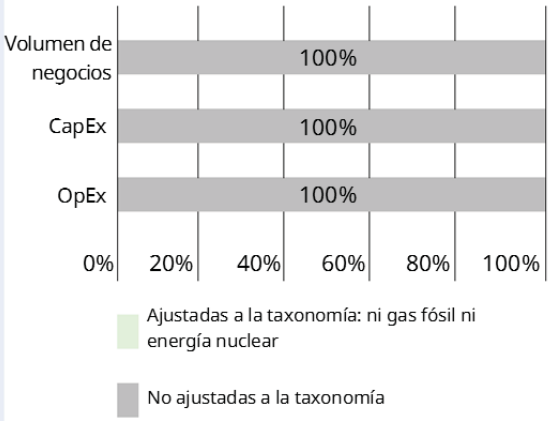
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

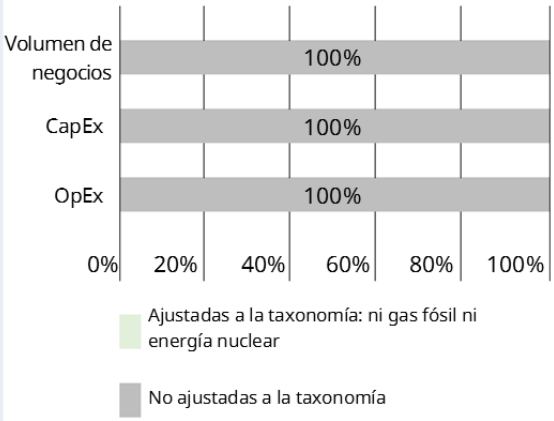
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

FD103221-20260115090154

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 33%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 31%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global Quality
Identificador de entidad jurídica: AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,9% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	59
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	58
Ago. 2022-dic. 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,9	-1,8
Ene. 2024-dic. 2024	2,5	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	1,0	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	-0,5	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:
- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los materiales de construcción con sede en Alemania en materia de soluciones climáticas (PIA 1, 2, 3 y PIA 4 del cuadro 2). También iniciamos un proceso de implicación en relación con los trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de la venta al por menor especializada con sede en España. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía con sede en España en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	84
Derechos humanos	52
Gobierno corporativo	46
Capital natural y biodiversidad	29
Gestión del capital humano	24
Diversidad e inclusión	19

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,51	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	4,12	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	3,84	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,41	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	1,74	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,52	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	1,49	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Tecnología de la información	1,32	Taiwán
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Servicios de comunicación	1,26	Estados Unidos
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	1,17	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiero	1,02	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	0,84	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Financiero	0,76	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Servicios de comunicación	0,71	Estados Unidos
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Bienes de consumo básico	0,67	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 59%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

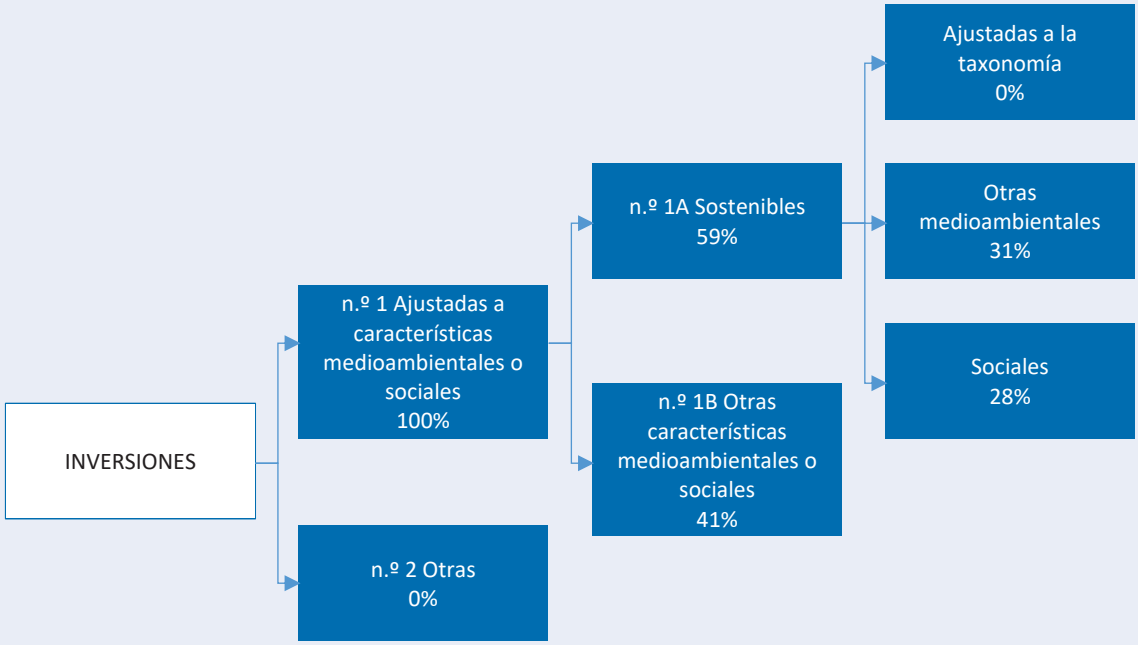
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	10,36
Tecnología de la información	*Software* y servicios	9,22
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	6,91
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,38
Tecnología de la información	Servicios financieros	0,03
Financiero	Bancos	6,13
Financiero	Servicios financieros	5,59
Financiero	Seguros	4,53
Productos industriales	Bienes de capital	9,01

Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,97
Productos industriales	Transporte	0,74
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,47
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,78
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,93
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,10
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,98
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,49
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,46
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,94
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,20
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,57
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,46
Energía	Petróleo y gas integrados	2,27
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,65
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,50
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,08
Energía	Energía	0,05
Materiales	Materiales	2,44
Materiales	Gases industriales	0,60
Servicios públicos	Servicios públicos	2,22
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,33
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,57
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,18
Efectivo	Efectivo	0,85
Efectivo	Margen de efectivo	0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

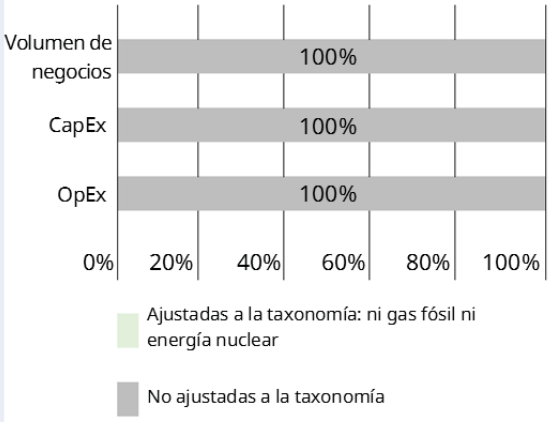
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

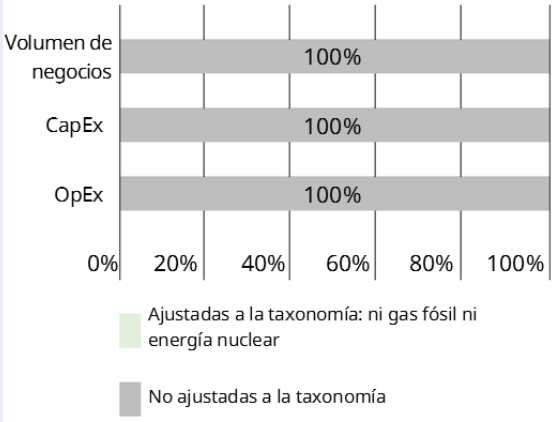
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 31%.

FD103245-20260115090134

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Dynamic Income
Identificador de entidad jurídica: 6367003LO6P8ZSCB6R06

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (USD), el índice MSCI Emerging Market (USD), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (USD), el índice ICE BofA US Treasury (USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (USD) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	49
Ene. 2024-dic. 2024	55

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,0	-1,0
Ene. 2024-dic. 2024	0,6	-1,2

Para 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Para 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Esto se llevó a cabo mediante el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente,

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en el Reino Unido en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en EE. UU. en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios y productos domésticos y de cuidado personal con sede en el Reino Unido en materia de trabajadores (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	130
Gobierno corporativo	75
Derechos humanos	67
Capital natural y biodiversidad	46
Gestión del capital humano	35
Diversidad e inclusión	29

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	4,80	Luxemburgo
SISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Inversiones colectivas	2,46	Luxemburgo
SISF EmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Inversiones colectivas	1,67	Luxemburgo
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Deuda de mercados emergentes soberana	1,11	Sudáfrica
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	0,89	Estados Unidos
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Deuda de mercados emergentes soberana	0,81	Sudáfrica
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	0,80	Estados Unidos
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR LTN 0% 01 Apr 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	0,76	Brasil
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Titulizados	0,75	Estados Unidos
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Deuda de mercados emergentes soberana	0,73	Sudáfrica

MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,71	Estados Unidos
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	0,67	Indonesia
BOEING CO CPFD 15/10/2027 CPFD 15/10/2027	Productos industriales	0,66	Estados Unidos
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 13 Nov 2042	Deuda de mercados emergentes soberana	0,63	México
OCADO GROUP PLC CONV REGS .75% 18 Jan 2027	Productos industriales	0,61	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (USD), el índice MSCI Emerging Market (USD), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (USD), el índice ICE BofA US Treasury (USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (USD) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 49%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

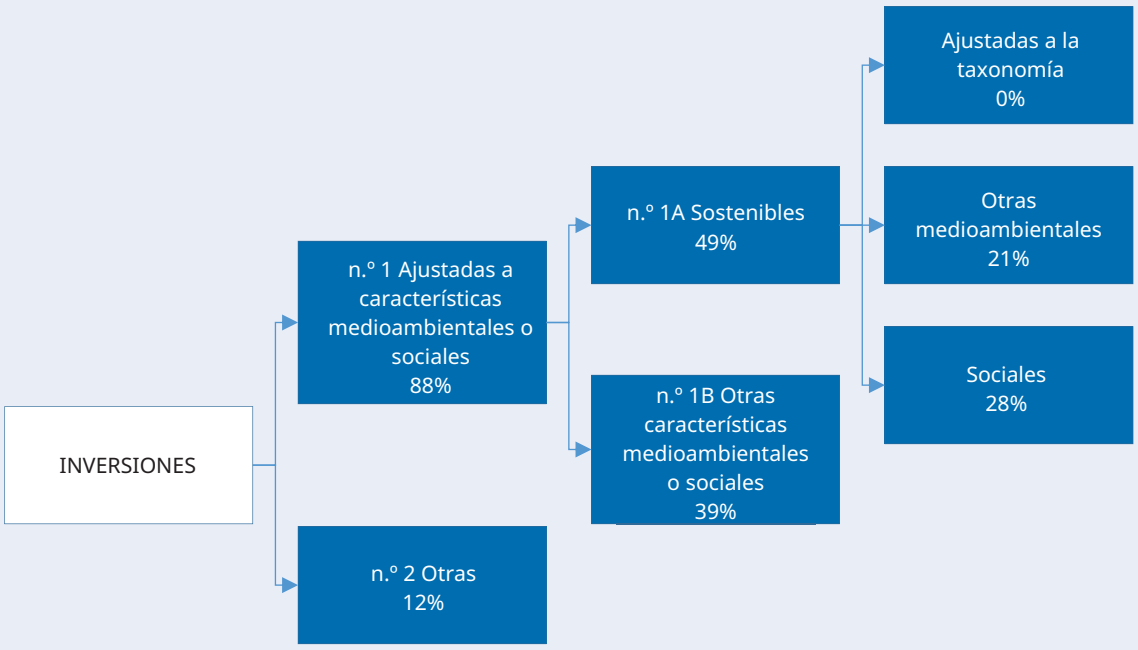
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	6,21
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,14
Productos industriales	Salud	2,67
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,60
Productos industriales	Ocio	2,53
Productos industriales	Automoción	2,43
Productos industriales	Servicios	1,85
Productos industriales	Transporte	1,78
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,74
Productos industriales	Gas: distribución	1,22
Productos industriales	Industria básica	1,21
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	1,20
Productos industriales	Ventas minoristas	1,10
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,02
Productos industriales	Bienes de consumo	0,81
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,36
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,29
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,10
Productos industriales	Financiero	0,07
Productos industriales	Energía integrada	0,06
Financiero	Bancos	9,28
Financiero	Servicios financieros	4,04
Financiero	Seguros	2,25
Titulizados	Respaldados por hipotecas	9,70
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	8,94
Deuda de mercados emergentes soberana		6,85
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,16
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,93
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,25
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,03
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,08
Servicios públicos	Servicios públicos	0,88
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,48
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,43
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,18
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,09
Servicios públicos	Gas: distribución	0,09

Sector	Subsector	% de activos
Efectivo	Margen de efectivo	1,56
Efectivo	Efectivo	1,53
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,86
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,72
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,54
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,50
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,05
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,91
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,63
Materiales	Materiales	2,36
Materiales	Gases industriales	0,13
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,25
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,83
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,44
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,72
Energía	Petróleo y gas integrados	0,71
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,38
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,23
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,23
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,23
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,08
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,06
Energía	Energía	0,02
Soberana (desarrollados)		0,12
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,09
Agencia		0,01
Derivados	Derivados sobre inflación	0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,10
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,14

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

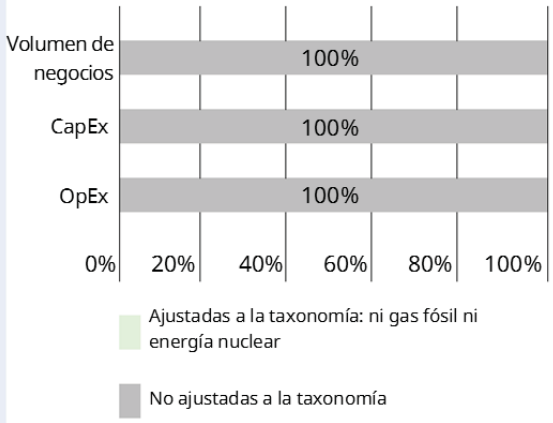
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

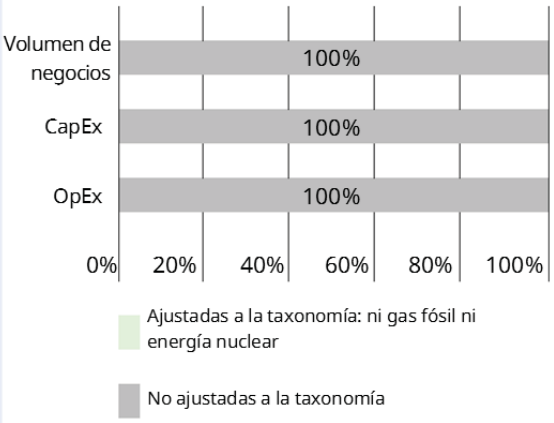
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Dynamic Opportunities
Identificador de entidad jurídica: 5493002E4JUCFUL6QF10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El 8 de abril de 2025, el nombre del Fondo cambió de Schroder ISF Sustainable Future Trends a Schroder ISF Dynamic Opportunities.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (Hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,5% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -0,8%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Innovación

- Medicina

- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 47% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	47
Ene. 2024-dic. 2024	70
Ene. 2023-dic. 2023	71
Ago. 2022-dic. 2022	65

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,5	-0,8
Ene. 2024-dic. 2024	5,2	-1,5
Ene. 2023-dic. 2023	7,9	-2,2
Ene. 2022-dic. 2022	4,0	-2,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. En 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyeron dentro de este cálculo. Este cálculo se realizó a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyeron otros fondos mantenidos que no sean de Schroders. A partir de 2025, las participaciones subyacentes de todos los fondos de Schroders se evaluaron individualmente y contribuyeron al porcentaje de inversión sostenible del Fondo. Los fondos mantenidos que no pertenecen a Schroders no se incluyeron en el cálculo.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas

globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).

La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Esto se llevó a cabo mediante el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente,

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la venta minorista de alimentos y medicamentos con sede en el Reino Unido en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en materia de clientes y consumidores (PIA 10) con un emisor del sector farmacéutico con sede en Suiza. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de venta al por menor especializada con sede en España en materia de transparencia, riesgo y publicación de informes (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	70
Derechos humanos	50
Gobierno corporativo	37
Capital natural y biodiversidad	26
Gestión del capital humano	24
Diversidad e inclusión	16

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US TREASURY BOND 4.25% 15 Feb 2054	Soberana (desarrollados)	5,06	Estados Unidos
WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETC L	Financiero	3,30	Reino Unido
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranacional	2,17	Supranacional
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,93	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,92	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	1,89	Estados Unidos
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET UCI	Inversiones colectivas	1,79	Irlanda
ROMANIA SR REGS 2.75% 26 Feb 2026	Soberana extranjera	1,72	Rumanía
ISHARES VI PLC DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCIT USD	Financiero	1,63	Reino Unido
VANECK CRYPTO AND BLCKCHN INNVTRS	Inversiones colectivas	1,55	Irlanda
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Jan 2026	Equivalentes de efectivo	1,28	Italia
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,26	Taiwán
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Servicios de comunicación	1,21	Estados Unidos
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	1,15	Sudáfrica

FD107510-20260115090149

XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS C ETF	Inversiones colectivas	1,14	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 76%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice Thomson Reuters Global Convertible Bonds (Hedged to EUR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 47%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

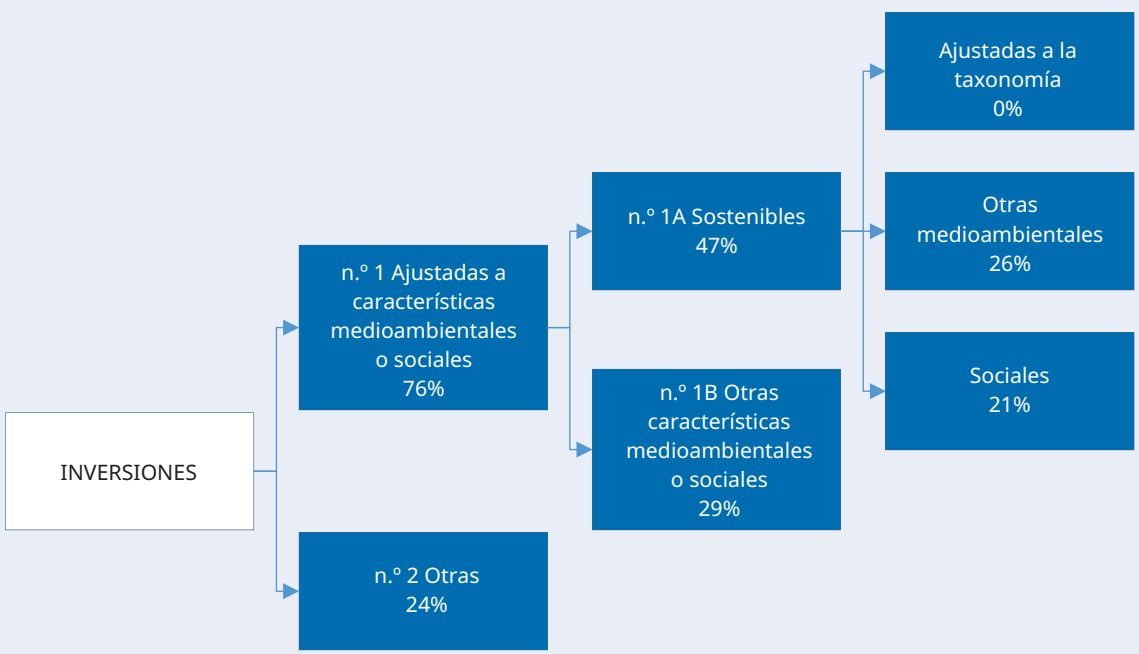
- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	9,75
Financiero	Servicios financieros	8,40
Financiero	Seguros	0,94
Productos industriales	Bienes de capital	5,18
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,55
Productos industriales	Automoción	1,28
Productos industriales	Salud	1,23
Productos industriales	Transporte	1,19
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,72
Productos industriales	Ventas minoristas	0,58
Productos industriales	Servicios	0,51
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,43
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,38
Productos industriales	Ocio	0,37
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,05
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,30
Tecnología de la información	*Software* y servicios	3,89
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,68
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,31
Soberana (desarrollados)		6,94
Deuda de mercados emergentes soberana		6,66
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	5,10
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,29
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	5,27
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,78
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,40
Efectivo	Margen de efectivo	2,48
Efectivo	Efectivo	1,96
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,76
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,01
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,79
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,43
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,08
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,56
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,12
Soberana extranjera		3,55
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,18
Servicios públicos	Servicios públicos	0,73
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,57
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,23

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Supranacional		2,17
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,82
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,69
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,41
Materiales	Materiales	0,71
Materiales	Gases industriales	0,18
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,20
Energía	Petróleo y gas integrados	0,12
Titulizados	Respaldados por activos	0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

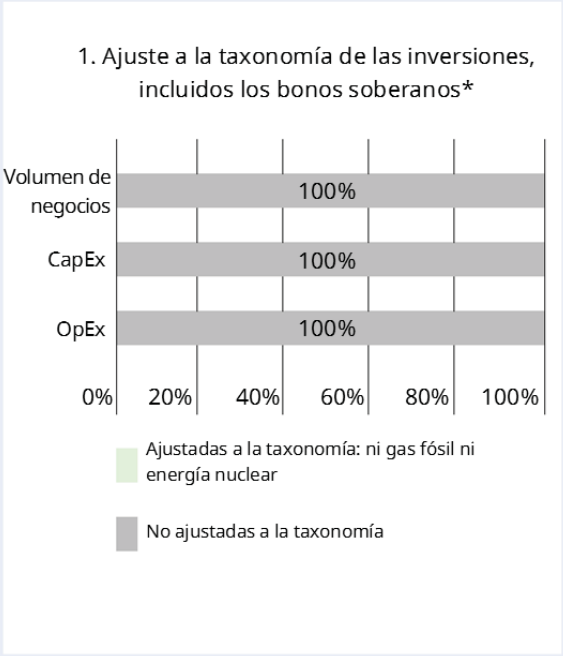
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

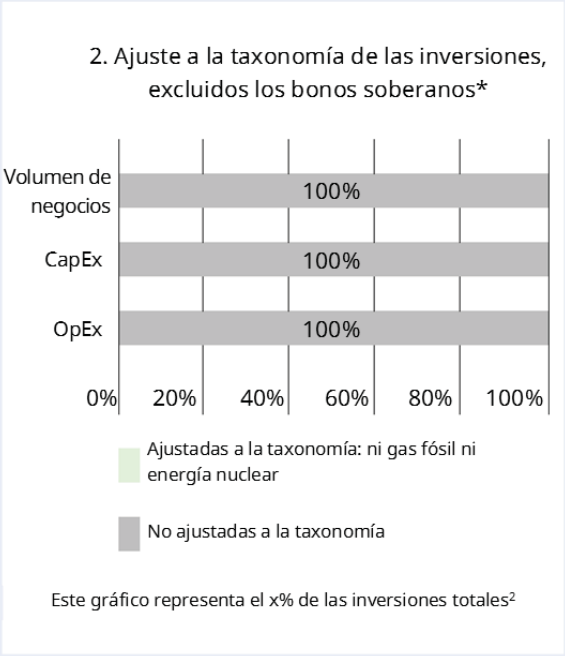
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 26%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset
Identificador de entidad jurídica: 549300J365DGAM4OUL36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 44% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD) y en un 16,7% por el JPM CEMB (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,5% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -4,2%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Acceso al agua

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	44
Ene. 2024-dic. 2024	47
Ene. 2023-dic. 2023	36
Ago. 2022-dic. 2022	38

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,5	-4,2
Ene. 2024-dic. 2024	-1,1	-3,6
Ene. 2023-dic. 2023	-0,9	-3,3
Ene. 2022-dic. 2022	-0,9	-3,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. En 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyeron dentro de este cálculo. Este cálculo se realizó a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyeron otros fondos mantenidos que no sean de Schroders. A partir de 2025, las participaciones subyacentes de todos los fondos de Schroders se evaluaron individualmente y contribuyeron al porcentaje de inversión sostenible del Fondo. En el cálculo no se incluyeron otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2

(inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Esto se llevó a cabo mediante el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente,

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los seguros con sede en China en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en materia de trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de los metales y la minería con sede en Sudáfrica. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en Corea del Sur en materia de relación con los partícipes (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	31
Gobierno corporativo	15
Derechos humanos	13
Gestión del capital humano	8
Capital natural y biodiversidad	7
Diversidad e inclusión	6

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	5,09	Taiwán
SISF EMERGING EUROPE I ACC	Inversiones colectivas	2,65	Luxemburgo
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Servicios de comunicación	2,63	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	2,11	Corea del Sur
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Deuda de mercados emergentes soberana	2,11	Sudáfrica
SISF MLT-ASSET GRWT AND INC I ACC	Inversiones colectivas	2,07	Luxemburgo
VANECK GOLD MINERS UCITS ETF USD A	Inversiones colectivas	2,01	Irlanda
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Financiero	1,95	Estados Unidos
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Productos industriales	1,80	Taiwán
ALIBABA GROUP HOLDING LTD 0.5000 CONV 01/06/2031 SERIES CORP	Productos industriales	1,53	China
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	1,47	Indonesia
Schroder ISF China A I Acc USD	Inversiones colectivas	1,44	China
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Productos industriales	1,39	Corea del Sur
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR 1073 6.375% 28 Apr 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	1,38	Filipinas
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,29	Corea del Sur

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD) y en un 16,7% por el JPM CEMB (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 44%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 24% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

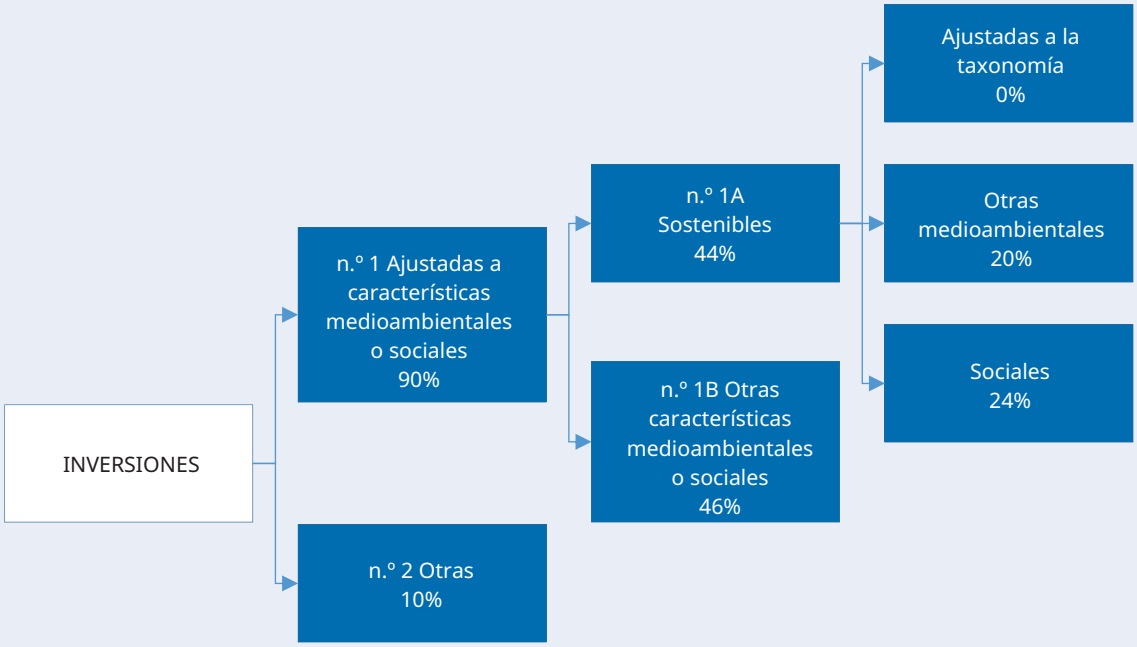
Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	5,07
Productos industriales	Bienes de capital	4,27
Productos industriales	Industria básica	3,56
Productos industriales	Ventas minoristas	2,99
Productos industriales	Transporte	2,13
Productos industriales	Energía integrada	1,91
Productos industriales	Ocio	1,49
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,39
Productos industriales	Bienes de consumo	1,10
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,92

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Automoción	0,65
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,63
Productos industriales	Gas: distribución	0,58
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	0,43
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,41
Productos industriales	Salud	0,25
Financiero	Bancos	10,15
Financiero	Seguros	3,22
Financiero	Servicios financieros	3,13
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,79
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	4,51
Tecnología de la información	*Software* y servicios	0,38
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,06
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	5,11
Inversiones colectivas	Otras	2,07
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	2,01
Deuda de mercados emergentes soberana		7,23
Efectivo	Efectivo	3,48
Efectivo	Margen de efectivo	1,59
Efectivo	Otras	0,12
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,90
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,70
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,21
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,31
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,14
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,28
Soberana extranjera		2,81
Servicios públicos	Servicios públicos	0,85
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,57
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,28
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,14
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,11
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,17
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,28
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,17
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,76
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,66
Materiales	Materiales	1,15
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,72
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,59
Agencia		0,52
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,19
Energía	Petróleo y gas integrados	0,14

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,08
Energía	Energía	0,02
Supranacional		0,28
Sin asignar		0,28
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,09

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

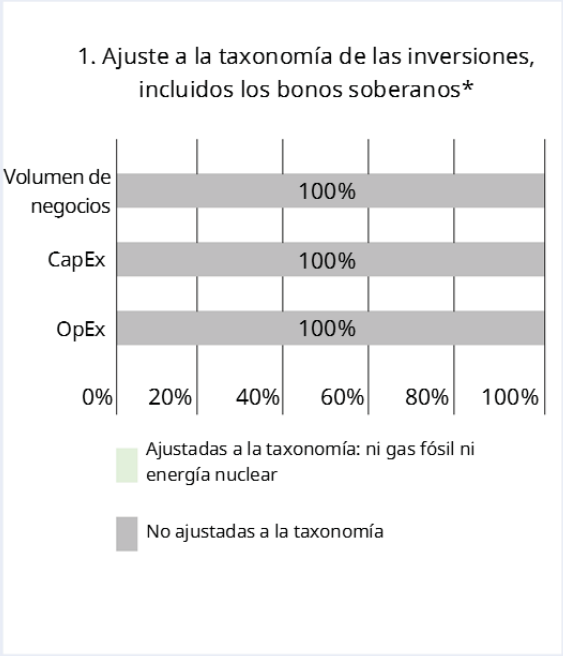
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

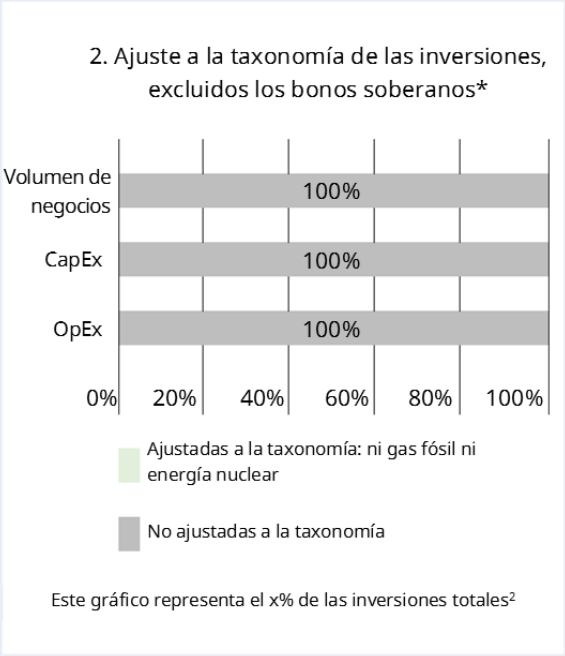
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 24%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Diversified Growth
Identificador de entidad jurídica: UILX05PRFETP7OQYCX05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market Index – EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,5% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -2,3%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	54
Ene. 2024-dic. 2024	73
Ene. 2023-dic. 2023	37
Ago. 2022-dic. 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,5	-2,3
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	2,0	-3,5
Ene. 2022-dic. 2022	1,8	-3,9

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. En 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyeron dentro de este cálculo. Este cálculo se realizó a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyeron otros fondos mantenidos que no sean de Schroders. A partir de 2025, las participaciones subyacentes de todos los fondos de Schroders se evaluaron individualmente y contribuyeron al porcentaje de inversión sostenible del Fondo. Los fondos mantenidos que no pertenecen a Schroders no se incluyeron en el cálculo.

A partir del 1 de marzo de 2023, el Fondo podría invertir hasta el 100% de sus activos en Fondos de inversión de capital variable, incluidos otros Fondos de Schroder. En consecuencia, debido a la metodología de cálculo descrita anteriormente, las cifras para 2023 son inferiores.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte

de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Esto se llevó a cabo mediante el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un

emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente,

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía con sede en Dinamarca en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la banca de inversión y los servicios de inversión con sede en EE. UU. en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector farmacéutico con sede en Alemania en materia de alimentación y agua sostenibles (PIA 7 y 8).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	208
Gobierno corporativo	120
Derechos humanos	92
Capital natural y biodiversidad	67
Gestión del capital humano	52
Diversidad e inclusión	39

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF GLOBAL EQUITY I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	17,97	Luxemburgo
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Inversiones colectivas	17,66	Luxemburgo
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Inversiones colectivas	5,77	Luxemburgo
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	5,31	Luxemburgo
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financiero	3,76	Reino Unido
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,12	Luxemburgo
SISF SUSTAINABLE MA INC I ACC EUR	Inversiones colectivas	2,63	Luxemburgo
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT FD GLOBAL GOLD I USD ACC	Inversiones colectivas	1,93	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Dec 2025	Equivalentes de efectivo	1,76	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Sep 2025	Equivalentes de efectivo	1,66	Alemania
SISF GLOBAL MULTI CREDIT IZ EUR ACC HDG	Inversiones colectivas	1,51	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 May 2025	Equivalentes de efectivo	1,30	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Jan 2026	Equivalentes de efectivo	1,24	Alemania
SISF EMERG MKTS EX CHINA I ACC USD	Inversiones colectivas	1,17	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Mar 2026	Equivalentes de efectivo	0,85	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to EUR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 54%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

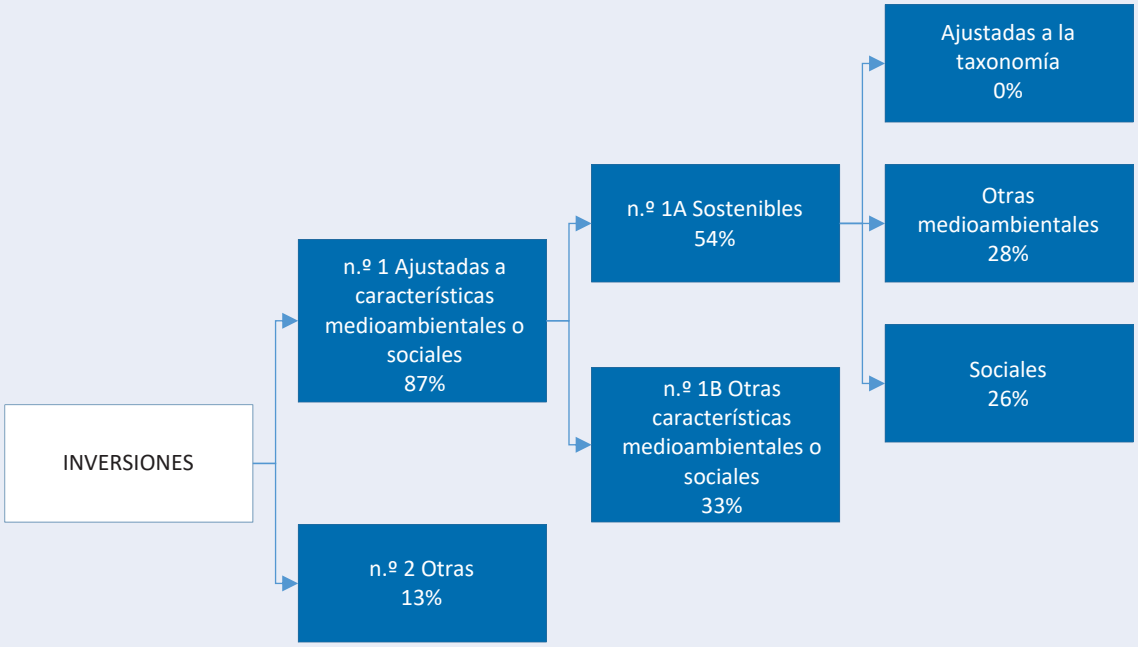
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	57,25
Inversiones colectivas	Otras	2,63
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,75
Financiero	Servicios financieros	6,43
Financiero	Bancos	5,99
Financiero	Seguros	1,15
Productos industriales	Automoción	1,75
Productos industriales	Salud	1,38
Productos industriales	Industria básica	1,34
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,29
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,17
Productos industriales	Bienes de capital	0,83
Productos industriales	Servicios	0,82
Productos industriales	Bienes de consumo	0,73
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,71
Productos industriales	Energía integrada	0,70
Productos industriales	Ocio	0,57
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	0,54
Productos industriales	Ventas minoristas	0,52
Productos industriales	Transporte	0,48
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,15
Productos industriales	Gas: distribución	0,11
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,02
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	6,81
Efectivo	Efectivo	2,54
Efectivo	Margen de efectivo	0,98
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,18
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,44
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,42
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,09
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,15
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,21
Derivados	Derivados de crédito	-0,14
Soberana (desarrollados)		0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

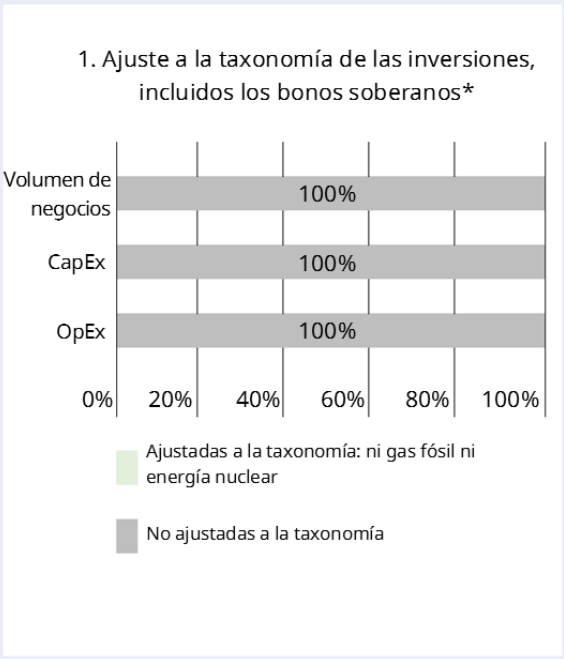
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

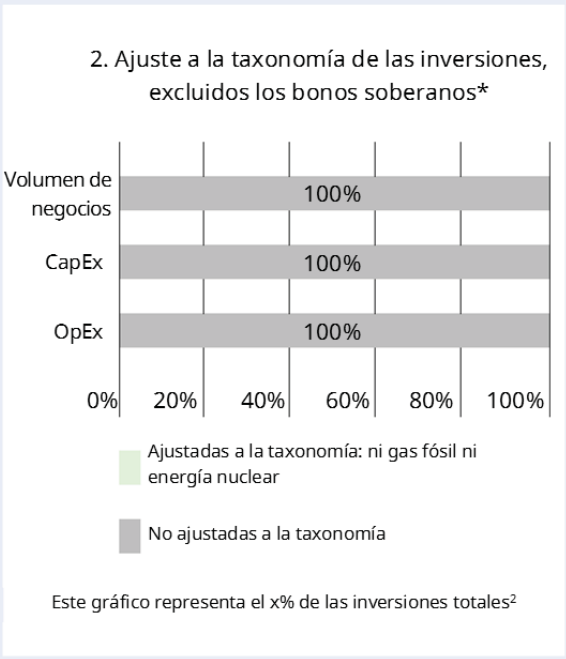
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.





Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 28%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 26%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identificador de entidad jurídica: N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market Index – EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,2% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,9%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Educación
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	49
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	59
Ago. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,2	-1,9
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-1,7
Ene. 2023-dic. 2023	1,6	-1,8
Ene. 2022-dic. 2022	2,0	-3,1

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. En 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyeron dentro de este cálculo. Este cálculo se realizó a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyeron otros fondos mantenidos que no sean de Schroders. A partir de 2025, las participaciones subyacentes de todos los fondos de Schroders se evaluaron individualmente y contribuyeron al porcentaje de inversión sostenible del Fondo. Los fondos mantenidos que no pertenecen a Schroders no se incluyeron en el cálculo.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2

(inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente,

Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones, la selección de acciones y las partes de creación de carteras del proceso de inversión. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en relación con los trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de la informática, la telefonía y la electrónica doméstica con sede en EE. UU. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios comerciales y profesionales con sede en EE. UU. en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	111
Derechos humanos	71
Gobierno corporativo	55
Capital natural y biodiversidad	41
Gestión del capital humano	34
Diversidad e inclusión	22

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Soberana (desarrollados)	4,04	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Soberana (desarrollados)	3,17	Estados Unidos
WISDOMTREE INDUSTRIAL METALS ETC L	Financiero	2,88	Reino Unido
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranacional	2,87	Supranacional
ITALY (REPUBLIC OF) SR 181D 0% 31 Jul 2025	Equivalentes de efectivo	2,15	Italia
TREASURY NOTE SR GOVT 3.5% 30 Apr 2030	Soberana (desarrollados)	1,75	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	1,72	Estados Unidos
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS C ETF	Inversiones colectivas	1,68	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,60	Luxemburgo
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	1,53	Sudáfrica
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5% 27 Sep 2026	Soberana extranjera	1,43	Rumanía
ISHARES VI PLC DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCIT USD	Financiero	1,43	Reino Unido
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Nov 2025	Equivalentes de efectivo	1,38	Italia
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO SR REGS 8.5% 08 Mar 2028	Supranacional	1,36	Venezuela
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 05/03/2026 SERIES BI	Equivalentes de efectivo	1,35	México

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 79%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to EUR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 49%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

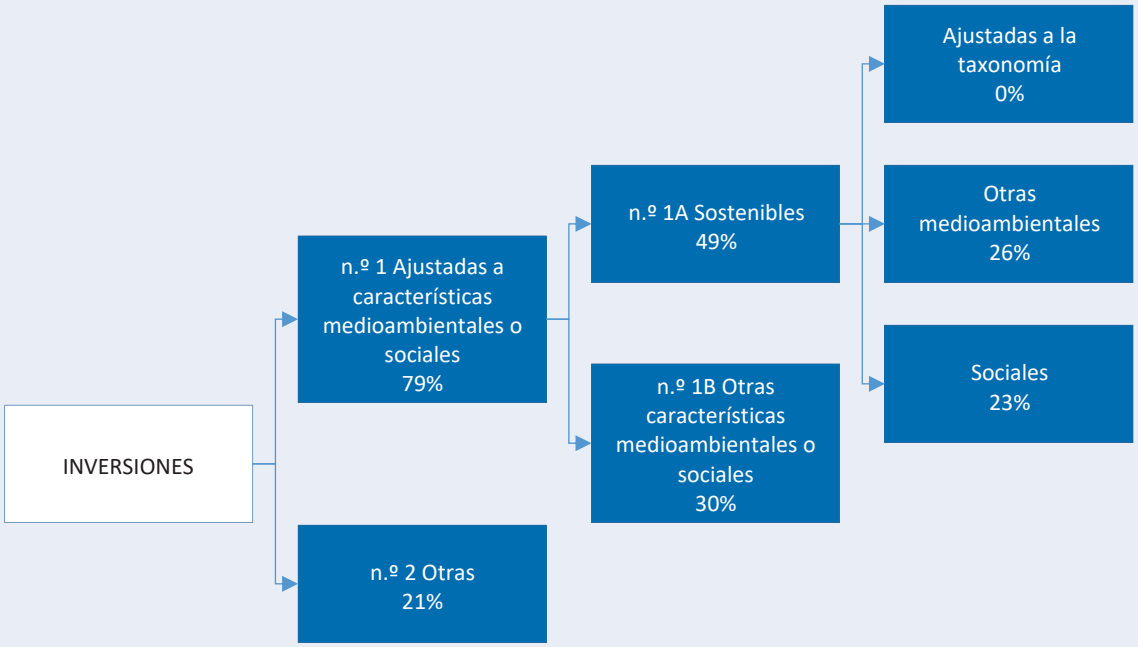
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de

Schroders que no eran inversiones sostenibles.
La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	7,96
Financiero	Servicios financieros	7,13
Financiero	Seguros	0,65
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	15,31
Soberana (desarrollados)		13,97
Productos industriales	Bienes de capital	3,32
Productos industriales	Automoción	1,71
Productos industriales	Transporte	1,35
Productos industriales	Salud	0,97
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,32
Productos industriales	Ventas minoristas	0,32
Productos industriales	Industria básica	0,25
Productos industriales	Energía integrada	0,11
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,09
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,06
Productos industriales	Bienes de consumo	0,06
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	0,04
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,04
Productos industriales	Gas: distribución	0,01
Deuda de mercados emergentes soberana		7,91
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,51
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,89
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	0,78
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,15
Soberana extranjera		6,31
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	3,99
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,71
Inversiones colectivas	Otras	0,45
Supranacional		5,67
Efectivo	Efectivo	2,96
Efectivo	Margen de efectivo	1,39
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,02
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,28
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,83
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,57
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,50
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,23
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,03
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,22
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,58
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,69

Sector	Subsector	% de activos
Servicios públicos	Servicios públicos	0,42
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,08
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,04
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,41
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,40
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,17
Energía	Petróleo y gas integrados	0,30
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,18
Materiales	Materiales	0,34
Materiales	Gases industriales	0,12
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,16
Derivados	Derivados de renta variable	0,02
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

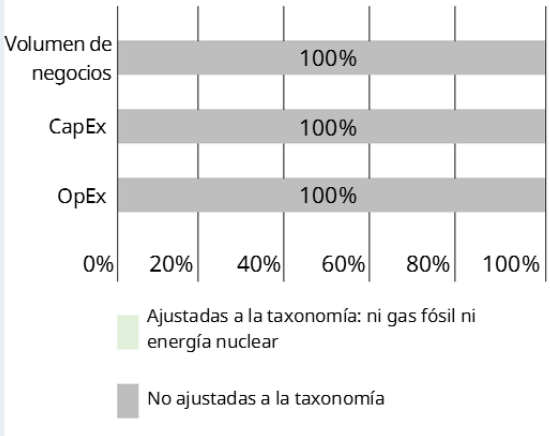
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

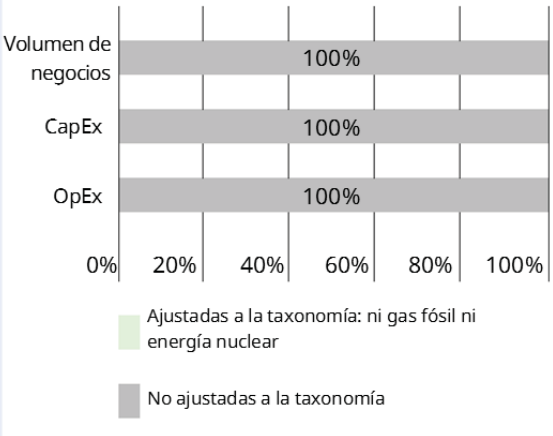
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 26%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 23%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.
Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Identificador de entidad jurídica: 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 52% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	52
Ene. 2024-dic. 2024	53
Ene. 2023-dic. 2023	45
Ago. 2022-dic. 2022	42

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,1	-3,0
Ene. 2024-dic. 2024	0,4	-2,9
Ene. 2023-dic. 2023	0,5	-4,1
Ene. 2022-dic. 2022	0,4	-4,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. En 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyeron dentro de este cálculo. Este cálculo se realizó a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyeron otros fondos mantenidos que no sean de Schroders. A partir de 2025, las participaciones subyacentes de todos los fondos de Schroders se evaluaron individualmente y contribuyeron al porcentaje de inversión sostenible del Fondo. En el cálculo no se incluyeron otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones

realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Esto se llevó a cabo mediante el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un

emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente,

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en EE. UU. en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en Canadá en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la industria textil y de confección con sede en Canadá en materia de trabajadores (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	137
Gobierno corporativo	80
Derechos humanos	70
Capital natural y biodiversidad	48
Gestión del capital humano	38
Diversidad e inclusión	29

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Inversiones colectivas	4,94	Luxemburgo
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Inversiones colectivas	3,39	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,54	Luxemburgo
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Deuda de mercados emergentes soberana	0,93	Sudáfrica
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,81	Estados Unidos
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 23 Nov 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	0,61	México
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTNF 10% 01 Jan 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	0,61	Brasil
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	0,60	Estados Unidos
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2048 8.75% 28 Feb 2048	Deuda de mercados emergentes soberana	0,48	Sudáfrica
FN MA5470 5.5% 01 Sep 2054	Titulizados	0,47	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	0,45	Países Bajos
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Titulizados	0,45	Estados Unidos
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Deuda de mercados emergentes soberana	0,45	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Deuda de mercados emergentes soberana	0,44	Indonesia
FN MA5444 5.5% 01 Aug 2054	Titulizados	0,41	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 89%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

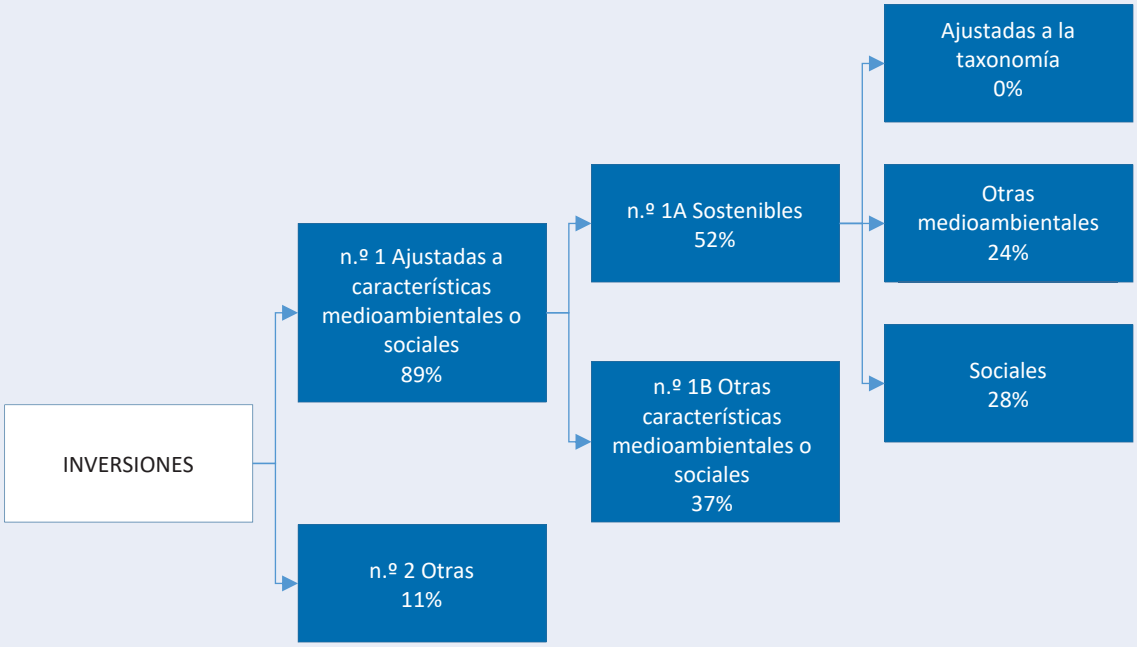
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 52%. Para considerarse inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	5,28
Productos industriales	Salud	3,44
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,36
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,41
Productos industriales	Ocio	2,04
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,88
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,77
Productos industriales	Automoción	1,65
Productos industriales	Transporte	1,53
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	1,49

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Gas: distribución	1,47
Productos industriales	Servicios	1,34
Productos industriales	Ventas minoristas	1,30
Productos industriales	Bienes de consumo	1,30
Productos industriales	Industria básica	1,03
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,71
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,37
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,16
Productos industriales	Energía integrada	0,13
Productos industriales	Financiero	0,04
Financiero	Bancos	9,59
Financiero	Servicios financieros	4,88
Financiero	Seguros	3,28
Titulizados	Respaldados por hipotecas	10,05
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	9,87
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,29
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,91
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	0,87
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,01
Deuda de mercados emergentes soberana		4,39
Efectivo	Efectivo	2,64
Efectivo	Margen de efectivo	0,82
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,46
Servicios públicos	Servicios públicos	0,85
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,46
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,18
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,13
Servicios públicos	Gas: distribución	0,09
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,03
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,32
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,46
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,99
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,71
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,53
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,48
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,01
Materiales	Materiales	2,41
Materiales	Gases industriales	0,05
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,27
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,97
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,84
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,60
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,17

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Petróleo y gas integrados	0,62
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,11
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,10
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,09
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,08
Energía	Energía	0,01
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,37
Soberana (desarrollados)		0,24
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,15
Agencia		0,02
Derivados	Derivados sobre inflación	0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,04
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,06

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

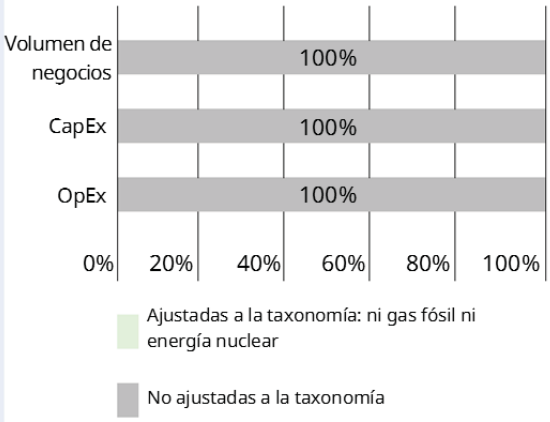
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

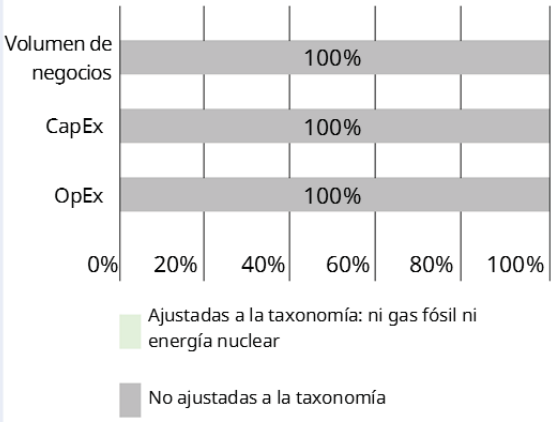
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Target Return
Identificador de entidad jurídica: 549300HN4V7MFDKUO097

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (Unhedged), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Unhedged) y el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,3% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -2,4%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Innovación

- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 53% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	53
Ene. 2024-dic. 2024	67
Ene. 2023-dic. 2023	43
Ago. 2022-dic. 2022	43

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,3	-2,4
Ene. 2024-dic. 2024	1,0	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	1,3	-3,4
Ene. 2022-dic. 2022	1,4	-3,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una

empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Esto se llevó a cabo mediante el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un

emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero: PIA 1, 2 y 15. A nivel de cartera, el Fondo tuvo en cuenta las PIA mencionadas en sus evaluaciones de clase de activos y previsiones de rendimiento. El equipo incorpora el riesgo climático en sus decisiones de asignación de activos descendente, aplicando ajustes de cambio climático a sus previsiones.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente,

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la alimentación y el tabaco con sede en Suiza en materia de transición justa y resiliencia (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en materia de clientes y consumidores (PIA 10) con un emisor del sector farmacéutico con sede en Suiza. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector farmacéutico con sede en el Reino Unido en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	86
Derechos humanos	55
Gobierno corporativo	49
Capital natural y biodiversidad	26
Gestión del capital humano	24
Diversidad e inclusión	20

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Inversiones colectivas	6,89	Luxemburgo
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Inversiones colectivas	5,82	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	4,96	Luxemburgo
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Inversiones colectivas	4,75	Luxemburgo
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Inversiones colectivas	3,50	Luxemburgo
SCHRODER ISF-COMMODITY-I USD NPV ACC	Inversiones colectivas	2,51	Luxemburgo
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT FD GLOBAL GOLD I USD ACC	Inversiones colectivas	2,27	Luxemburgo
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financiero	2,02	Reino Unido
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Inversiones colectivas	2,00	Luxemburgo
SISF GLOBAL HIGH YIELD I ACC	Inversiones colectivas	1,75	Luxemburgo
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,08	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,00	Estados Unidos
SISF EURO HIGH YIELD I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,00	Luxemburgo
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	0,97	Estados Unidos
SISF EURO CR CONVTN SRT DUR I ACC	Inversiones colectivas	0,88	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 79%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (Unhedged), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Unhedged) y el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 53%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

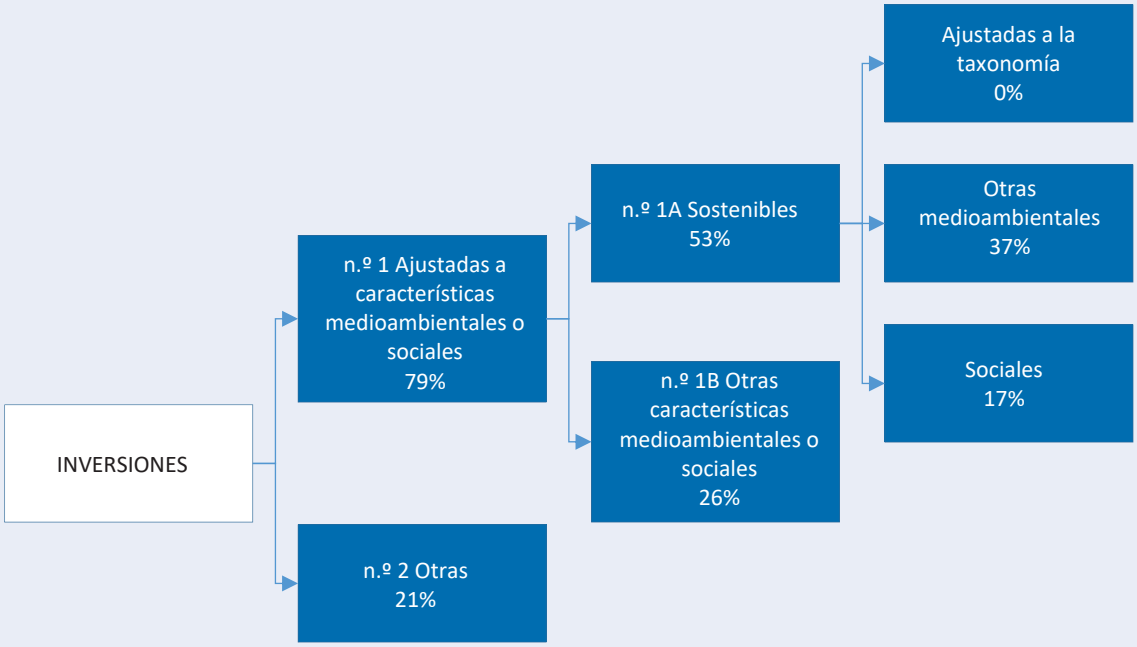
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 17% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	34,32
Inversiones colectivas	Otras	2,51
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,73
Financiero	Bancos	8,74
Financiero	Servicios financieros	5,34
Financiero	Seguros	2,13
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	10,01
Equivalentes de efectivo	Pagarés de empresa	1,88
Productos industriales	Transporte	2,76
Productos industriales	Bienes de capital	2,44

Productos industriales	Sector inmobiliario	1,40
Productos industriales	Gas: distribución	0,70
Productos industriales	Salud	0,52
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	0,39
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,38
Productos industriales	Automoción	0,38
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,36
Productos industriales	Ocio	0,34
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,33
Productos industriales	Industria básica	0,30
Productos industriales	Ventas minoristas	0,28
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,26
Productos industriales	Bienes de consumo	0,22
Productos industriales	Servicios	0,15
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,13
Productos industriales	Energía integrada	0,05
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,01
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,52
Tecnología de la información	*Software* y servicios	2,20
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,03
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,08
Titulizados	Respaldados por hipotecas	4,05
Titulizados	Respaldados por activos	0,03
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,48
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,84
Servicios públicos	Servicios públicos	0,31
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,07
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,03
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,47
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,21
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,41
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,66
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,93
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,51
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,33
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,24
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,03
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,47
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,34
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,24
Soberana (desarrollados)		0,76
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,30
Energía	Petróleo y gas integrados	0,27

Efectivo	Margen de efectivo	1,98
Efectivo	Efectivo	-1,48
Materiales	Materiales	0,39
Materiales	Gases industriales	0,06
Derivados	Derivados de renta variable	0,43
Derivados	Derivados de crédito	0,08
Derivados	Derivados sobre inflación	0,02
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,37
Agencia		0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

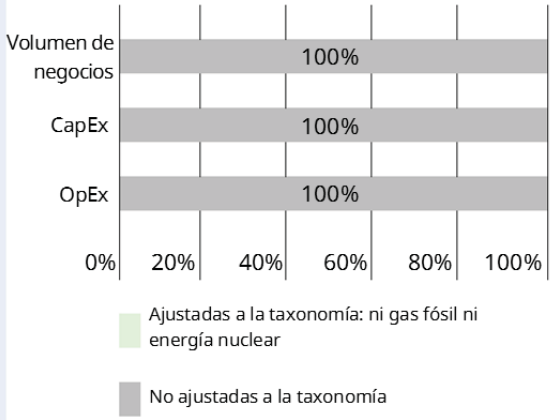
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

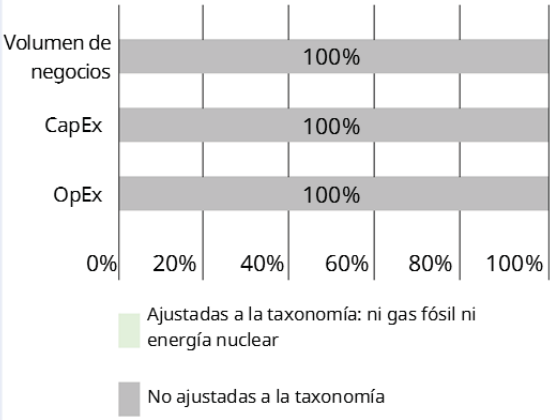
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 17%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Identificador de entidad jurídica: D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación global de sostenibilidad superior al índice compuesto en un 30% por el índice MSCI AC World (USD), en un 30% por el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), en un 30% por el índice FTSE Convertible Global Focus (USD) y en un 10% por el índice Barclays Global Aggregate Bond (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025. El 10 de diciembre de 2025, Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income se fusionó con el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,1%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	49
Ene. 2024-dic. 2024	56
Ene. 2023-dic. 2023	48
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,4	-1,1
Ene. 2024-dic. 2024	1,5	-1,0
Ene. 2023-dic. 2023	0,5	-1,1
Ene. 2022-dic. 2022	-0,3	-1,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. En 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyeron dentro de este cálculo. Este cálculo se realizó a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyeron otros fondos mantenidos que no sean de Schroders. A partir de 2025, las participaciones subyacentes de todos los fondos de Schroders se evaluaron individualmente y contribuyeron al porcentaje de inversión sostenible del Fondo. En el cálculo no se incluyeron otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de

la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Esto se llevó a cabo mediante el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente,

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de cambio climático (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en relación con las comunidades (PIA 10) con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en Francia. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en el Reino Unido en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	132
Gobierno corporativo	81
Derechos humanos	69
Capital natural y biodiversidad	49
Gestión del capital humano	34
Diversidad e inclusión	29

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Inversiones colectivas	3,46	Luxemburgo
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Deuda de mercados emergentes soberana	0,97	Sudáfrica
SISF ASIAN CONVERTIBLE BD I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	0,93	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	0,90	Luxemburgo
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,90	Estados Unidos
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Productos industriales	0,65	Corea del Sur
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Productos industriales	0,63	Taiwán
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Servicios de comunicación	0,63	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNA SR 700h 0% 07 Mar 2030	Financiero	0,63	Estados Unidos
DAIFUKU CO. LTD. 0.0000 CONV 13/09/2030 SERIES 2030	Productos industriales	0,61	Japón
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Deuda de mercados emergentes soberana	0,60	Sudáfrica
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	0,60	Italia
SAIPEM SPA 2.8750 CONV 11/09/2029 SERIES CORP	Productos industriales	0,58	Italia
MTU AERO ENGINES AG CONV REGS .05% 18 Mar 2027	Productos industriales	0,55	Alemania
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	0,55	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el índice MSCI AC World (USD), en un 30% por el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), en un 30% por el índice FTSE Convertible Global Focus (USD) y en un 10% por el índice Barclays Global Aggregate Bond (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 49%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

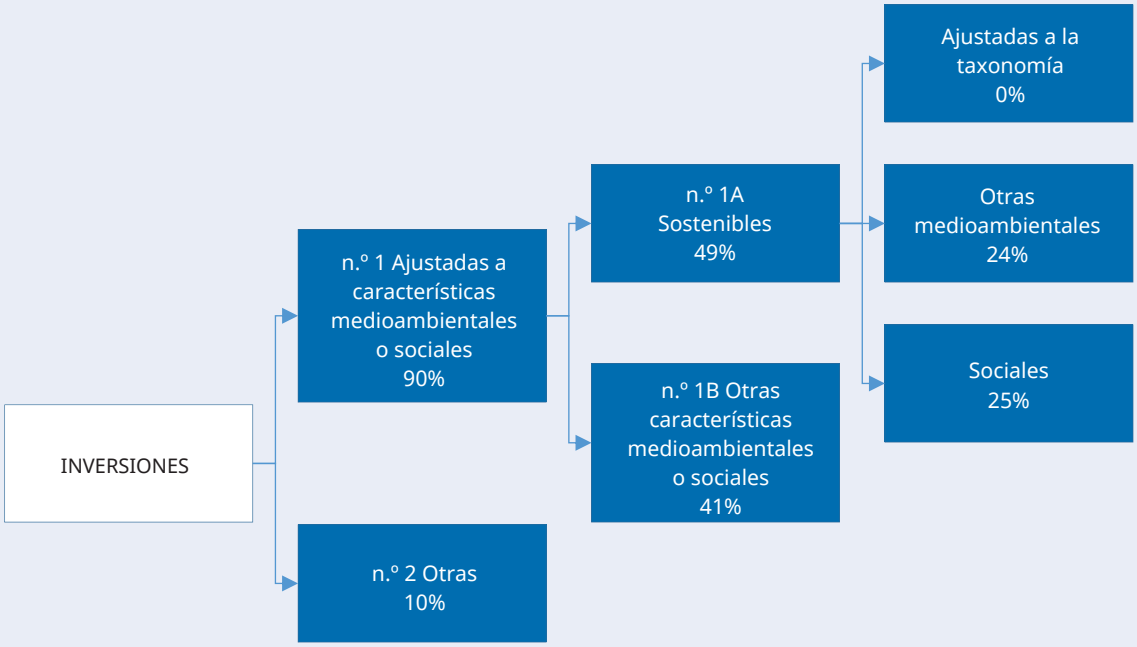
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	11,56
Productos industriales	Bienes de capital	7,31
Productos industriales	Ocio	4,30
Productos industriales	Industria básica	3,61
Productos industriales	Salud	2,84
Productos industriales	Ventas minoristas	2,20
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,11
Productos industriales	Transporte	1,91
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,87
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,84
Productos industriales	Servicios	1,62
Productos industriales	Automoción	1,51
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	1,04
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,77
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,65
Productos industriales	Gas: distribución	0,51
Productos industriales	Bienes de consumo	0,36
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,10
Productos industriales	Energía integrada	0,01
Financiero	Bancos	11,61
Financiero	Servicios financieros	6,33
Financiero	Seguros	1,68
Deuda de mercados emergentes soberana		5,71
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	5,49
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,97
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,87
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	0,26
Tecnología de la información	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,07
Materiales	Materiales	3,77
Titulizados	Respaldados por hipotecas	3,30
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,77
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,46
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,24
Servicios públicos	Servicios públicos	0,14
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,07
Servicios públicos	Gas: distribución	0,04
Energía	Petróleo y gas integrados	0,77
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,44
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,27
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,23
Energía	Energía	0,10

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,09
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,30
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,31
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,57
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,50
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,30
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,23
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,27
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,17
Efectivo	Margen de efectivo	1,19
Efectivo	Efectivo	-0,46
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,54
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,14
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,01
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,62
Supranacional		0,28
Sin asignar		0,19
Soberana extranjera		0,18
Soberana (desarrollados)		0,15
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,01
Derivados	Derivados sobre inflación	0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,10
Derivados	Derivados de crédito	-0,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

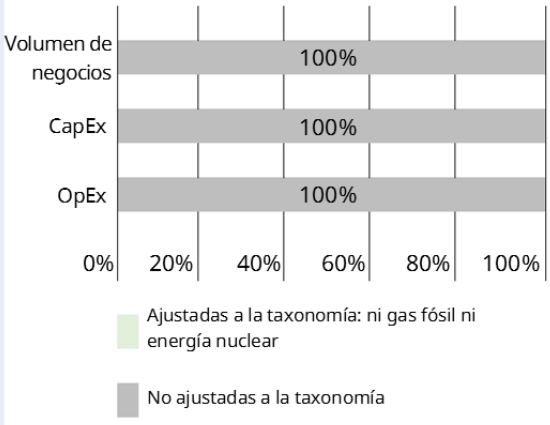
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

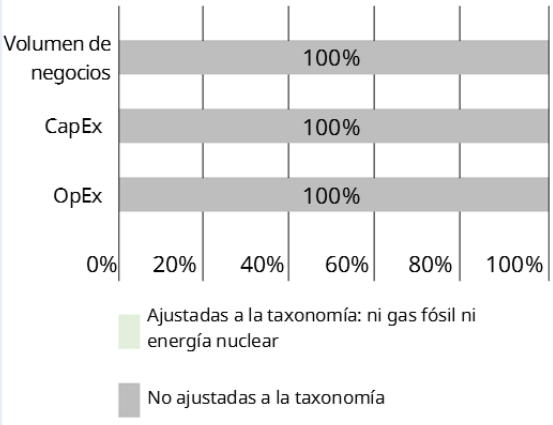
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 25%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Identificador de entidad jurídica: 549300NT1L407KR1IF71

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to USD), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to USD), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,7% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,9%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Educación

- Innovación

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-oct. 2025	63
Ene. 2024-dic. 2024	69
Sep. 2023-dic. 2023	31

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en puntuación de sostenibilidad, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-oct. 2025	0,7	-1,9
Ene. 2024-dic. 2024	1,5	-2,2
Sep. 2023-dic. 2023	0,6	-3,0

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2023 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. A partir de 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyen dentro de este cálculo. Este cálculo se realiza a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyen otros fondos mantenidos que no sean de Schroders. A partir de 2025, las participaciones subyacentes de todos los fondos de Schroders se evaluaron individualmente y contribuyeron al porcentaje de inversión sostenible del Fondo. Los fondos mantenidos que no pertenecen a Schroders no se incluyeron en el cálculo.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de

la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Esto se llevó a cabo mediante el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente,

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:
Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la venta al por menor especializada con sede en el Reino Unido en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación en materia de trabajadores (PIA 10) con un emisor del sector de la alimentación y los medicamentos.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	76
Derechos humanos	47
Gobierno corporativo	36
Capital natural y biodiversidad	27
Gestión del capital humano	23
Diversidad e inclusión	14

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 15 Nov 2034	Soberana (desarrollados)	3,07	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 15 Aug 2034	Soberana (desarrollados)	2,97	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 3.5% 15 Feb 2033	Soberana (desarrollados)	2,93	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 3.375% 15 May 2033	Soberana (desarrollados)	2,90	Estados Unidos
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,57	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 15 Feb 2034	Soberana (desarrollados)	2,26	Estados Unidos
TREASURY SEC. .25% 30 Sep 2025	Soberana (desarrollados)	2,01	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT .875% 30 Sep 2026	Soberana (desarrollados)	1,91	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT .625% 31 Mar 2027	Soberana (desarrollados)	1,88	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 May 2025	Equivalentes de efectivo	1,61	Estados Unidos
SISF GLOBAL INNOVATION I USD ACC	Inversiones colectivas	1,48	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,33	Luxemburgo
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Inversiones colectivas	1,02	Luxemburgo
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Inversiones colectivas	1,00	Luxemburgo
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,00	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 92%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to USD), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to USD), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 63%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 17% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

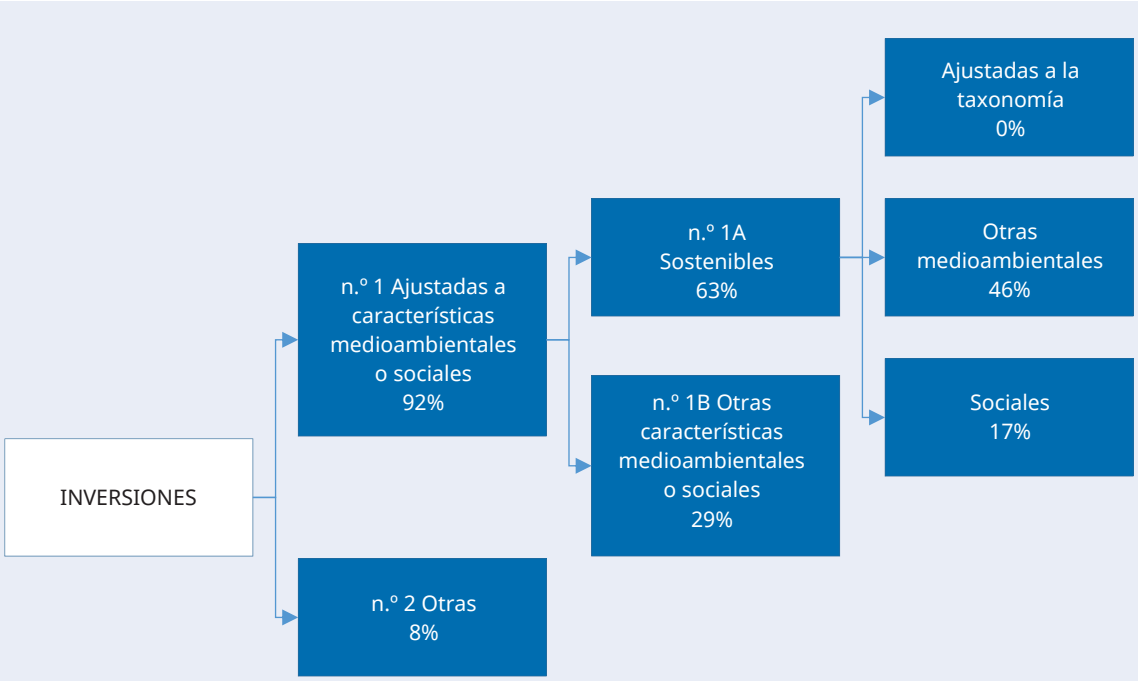
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Energía	4,51
Productos industriales	Salud	3,94
Productos industriales	Medios de comunicación	2,99
Productos industriales	Bienes de capital	2,34
Productos industriales	Bienes de consumo	2,25
Productos industriales	Automoción	2,04
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,99
Productos industriales	Industria básica	1,90
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,90

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Ventas minoristas	1,76
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,74
Productos industriales	Ocio	1,27
Productos industriales	Transporte	0,96
Productos industriales	Servicios	0,80
Soberana (desarrollados)		20,64
Financiero	Bancos	7,13
Financiero	Servicios financieros	3,55
Financiero	Seguros	2,15
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	8,40
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,19
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,30
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,19
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,43
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,42
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,30
Bancos	Bancos	1,91
Semiconductores y equipos de semiconductores	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,85
Medios de comunicación y entretenimiento	Medios y servicios interactivos	1,33
Medios de comunicación y entretenimiento	Entretenimiento	0,50
Bienes de capital	Industria aeroespacial y defensa	0,59
Bienes de capital	Equipos eléctricos	0,51
Bienes de capital	Maquinaria	0,44
Bienes de capital	Conglomerados industriales	0,15
Bienes de capital	Productos de construcción	0,10
Bienes de capital	Empresas de comercio y distribución	0,00
Deuda de mercados emergentes soberana		1,78
Software y servicios	*Software*	1,40
Software y servicios	IT Services	0,05
Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	Productos farmacéuticos	0,84
Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	Herramientas y servicios para ciencias de la vida	0,09
Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	Biotecnología	0,08
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	Comercio minorista general	0,59
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	Venta al por menor especializada	0,21
Servicios financieros	Mercados de capitales	0,34
Servicios financieros	Servicios financieros	0,26
Servicios financieros	Crédito al consumo	0,12
Hardware y equipamiento tecnológico	*Hardware* tecnológico, almacenamiento y periféricos	0,44
Hardware y equipamiento tecnológico	Equipos de comunicaciones	0,17
Hardware y equipamiento tecnológico	Equipos, instrumentos y componentes electrónicos	0,09

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	Servicios de asistencia sanitaria y suministros sanitarios	0,30
Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	Servicios y proveedores de asistencia sanitaria	0,12
Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	Tecnología de asistencia sanitaria	0,01
Energía	Petróleo, gas y combustibles consumibles	0,42
Automóviles y componentes	Automóviles	0,30
Automóviles y componentes	Componentes de automóviles	0,06
Alimentos, bebidas y tabaco	Bebidas	0,22
Alimentos, bebidas y tabaco	Productos alimenticios	0,14
Materiales	Productos químicos	0,24
Materiales	Metales y minería	0,05
Materiales	Materiales de construcción	0,04
Materiales	Envases y embalajes	0,00
Productos domésticos y de cuidado personal	Productos para el hogar	0,17
Productos domésticos y de cuidado personal	Productos de cuidado personal	0,16
Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	Bienes duraderos para el hogar	0,18
Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	Textiles, prendas de vestir y artículos de lujo	0,12
Servicios comerciales y profesionales	Servicios profesionales	0,25
Servicios comerciales y profesionales	Servicios y suministros comerciales	0,04
Servicios públicos	Servicios públicos eléctricos	0,28
Servicios al consumidor	Hoteles, restaurantes y ocio	0,23
Sin asignar		0,19
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,19
Servicios de telecomunicaciones	Servicios de telecomunicaciones inalámbricas	0,12
Servicios de telecomunicaciones	Servicios de telecomunicaciones diversificados	0,02
Transporte	Transporte terrestre	0,12
Titulizados	Respaldados por activos	0,11
Seguros	Seguros	0,11
Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	REIT especializados	0,04
Efectivo	Otras	0,00

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

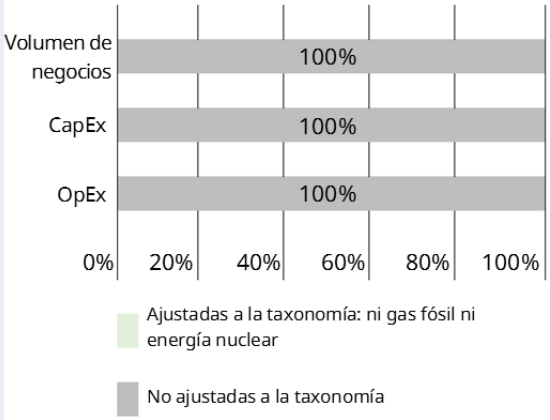
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

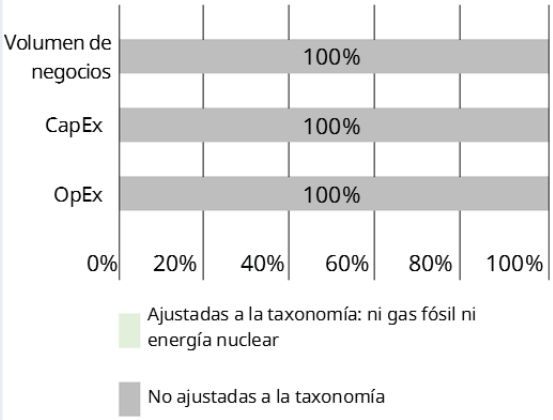
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 17%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 25 de noviembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

FD103157-20250122100100

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Identificador de entidad jurídica: TLC5LFN105XXSK6FZ338

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice 50% JPM GBI-EM Diversified y 50% JPM EMBI Diversified, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -2,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,7%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Refugiados: los beneficios sociales estimados asociados a la acogida de refugiados. Se calcula multiplicando el número de refugiados aceptados por país, descontando las personas desplazadas internamente e internacionalmente, por el beneficio estimado por refugiado, y

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?
Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Los datos de PIA son menos significativos en el contexto de una estrategia centrada en la soberanía de los mercados emergentes, ya que durante el periodo de referencia se disponía de datos limitados de PIA. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Malasia en materia de cambio climático (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en México en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Chile en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	3
Gobierno corporativo	2
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	1
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	3,99	Brasil
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 13 Nov 2042	Deuda de mercados emergentes soberana	2,84	México
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 8% 07 Nov 2047	Deuda de mercados emergentes soberana	2,74	México
HUNGARY (GOVERNMENT) SR 35/A 7% 24 Oct 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	2,57	Hungría
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1034 5% 25 Oct 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	2,56	Polonia
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,34	Brasil
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 24 Jul 2037	Deuda de mercados emergentes soberana	2,05	India
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Deuda de mercados emergentes soberana	1,98	India
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 14 Aug 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	1,96	India
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL S SR NTNF 10% 01 Jan 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	1,95	Brasil
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.5% 26 May 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	1,73	México
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Deuda de mercados emergentes soberana	1,71	Sudáfrica
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	1,69	Malasia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Jul 2025	Equivalentes de efectivo	1,61	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 05 Jun 2025	Equivalentes de efectivo	1,52	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

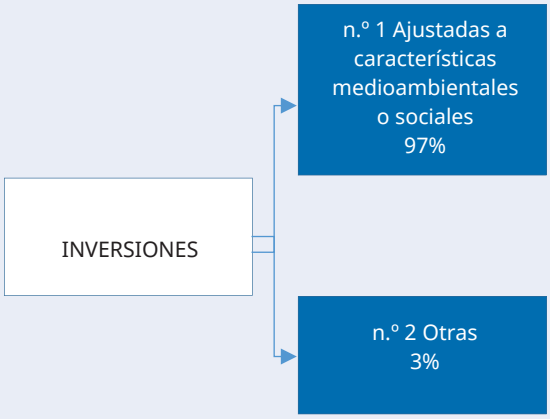
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el JPM GBI-EM Diversified y en un 50% por el JPM EMBI Diversified. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana		60,40
Deuda de mercados emergentes soberana	Servicios financieros	0,79
Soberana extranjera		12,51
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	12,01
Soberana (desarrollados)		4,43
Productos industriales	Industria básica	1,05
Productos industriales	Transporte	0,70
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,44
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,22
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,15
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	0,15
Productos industriales	Energía integrada	0,10
Productos industriales	Ocio	0,10
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,10
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,06
Productos industriales	Ventas minoristas	0,04
Productos industriales	Servicios	0,03
Efectivo	Efectivo	2,25
Efectivo	Margen de efectivo	0,53
Supranacional		2,50
Financiero	Bancos	0,56
Financiero	Servicios financieros	0,46
Agencia		0,28
Garantizados por el Gobierno		0,16
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,07
Derivados	Derivados de crédito	0,22
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,31

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

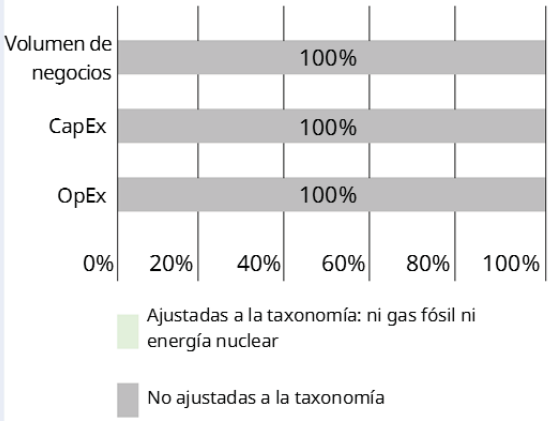
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

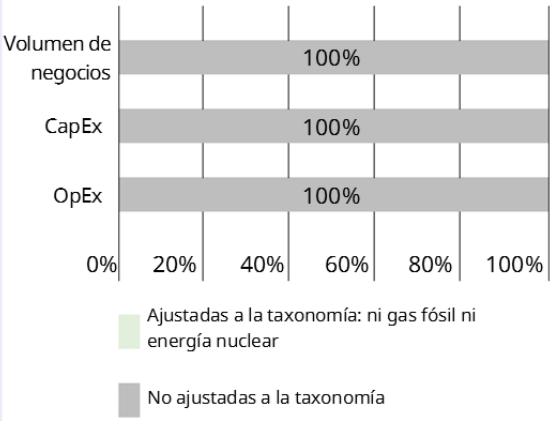
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta

los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Identificador de entidad jurídica: 549300GRJ5K0KUG41F58

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice ICE BofA Euro Corporate (1-5 Y)(BBB), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,4%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Anticoncepción

- Sueldos elevados

- Medicina

- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	60
Ene. 2024-dic. 2024	59
Ene. 2023-dic. 2023	52
Ago. 2022-dic. 2022	50

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,0	-1,4
Ene. 2024-dic. 2024	1,2	-2,4
Ene. 2023-dic. 2023	1,2	-2,2
Ene. 2022-dic. 2022	5,3	

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

* El 21 de septiembre de 2023, el Fondo se comprometió a mantener una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. En consecuencia, no se muestra una cifra de referencia para 2022 y la de 2023 es una media ponderada de los últimos cuatro meses del año.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el

carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un banco con sede en el Reino Unido en materia de supervisión climática, incluida su respuesta a los riesgos climáticos y la ampliación de los objetivos de emisiones financiadas (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con una empresa de servicios públicos de electricidad con sede en el Reino Unido en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con el Gobierno alemán en materia de medioambiente, incluyendo el futuro de las finanzas verdes y los bonos con etiqueta ESG (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	43
Gobierno corporativo	35
Derechos humanos	11
Capital natural y biodiversidad	10
Gestión del capital humano	7
Diversidad e inclusión	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ATHENE GLOBAL FUNDING SR REGS 4.6472% 05 Mar 2027	Financiero	2,13	Estados Unidos
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC SR REGS 2.528% 19 Aug 2027	Productos industriales	1,05	Alemania
MORGAN STANLEY SR CORP 3.026% 05 Apr 2028	Financiero	1,04	Estados Unidos
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 2.599% 10 Jun 2027	Financiero	1,02	Canadá
BANK OF NOVA SCOTIA SR CORP 7.35% 27 Apr 2085	Financiero	0,95	Canadá
WINTERSHALL DEA FINANCE BV SR REGS 3.83% 03 Oct 2029	Productos industriales	0,87	Alemania
VAR ENERGI ASA SR REGS 3.875% 12 Mar 2031	Productos industriales	0,87	Noruega
EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FU SR 144A 4.875% 19 Nov 2027	Financiero	0,86	Estados Unidos
ALIAXIS FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Productos industriales	0,83	Bélgica
SSE PLC SR REGS 4% 31 Dec 2079	Servicios públicos	0,82	Reino Unido
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.4% 18 Apr 2030	Soberana (desarrollados)	0,79	Alemania
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Servicios públicos	0,77	Hungría
RAIFFEISENBANK AS SR REGS 4.959% 05 Jun 2030	Financiero	0,74	República Checa
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Financiero	0,70	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.2% 13 Apr 2028	Soberana (desarrollados)	0,69	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 86%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Euro Corporate (1-5 Y)(BBB). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la

puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 60%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

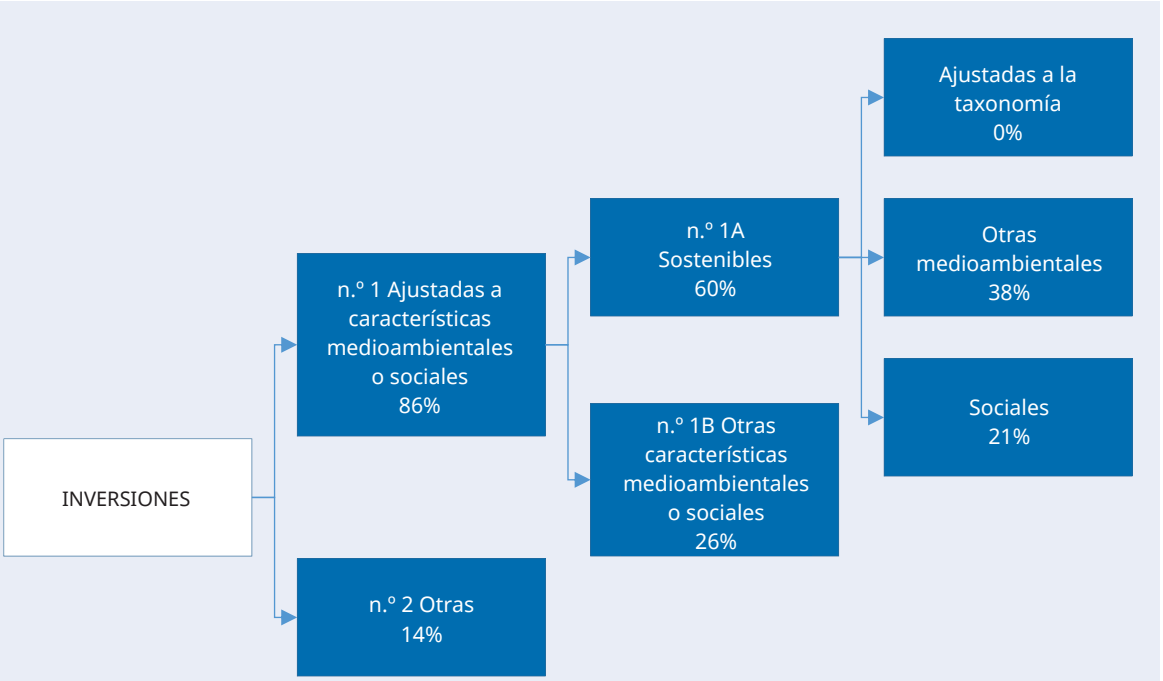
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,66
Productos industriales	Salud	4,93
Productos industriales	Automoción	4,79
Productos industriales	Transporte	4,26
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	3,71
Productos industriales	Industria básica	2,70
Productos industriales	Servicios	2,24
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,20
Productos industriales	Bienes de capital	1,98
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,61
Productos industriales	Ocio	1,18
Productos industriales	Ventas minoristas	1,13
Productos industriales	Bienes de consumo	1,09
Productos industriales	Energía integrada	1,04
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,01
Productos industriales	Gas: distribución	0,35
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,13
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,08
Financiero	Bancos	25,52
Financiero	Servicios financieros	9,08
Financiero	Seguros	6,25
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,18
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,91
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,49
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,71
Servicios públicos	Gas: distribución	0,11
Soberana extranjera		3,15
Soberana (desarrollados)		3,08
Efectivo	Efectivo	1,48
Efectivo	Margen de efectivo	-0,05
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,18
Garantizados por el Gobierno		0,23
Garantizados por el Gobierno	Electricidad - Generación	0,06
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,28
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,03
Derivados	Derivados de crédito	-0,06
Titulizados	Respaldados por activos	0,24
Deuda de mercados emergentes soberana		0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

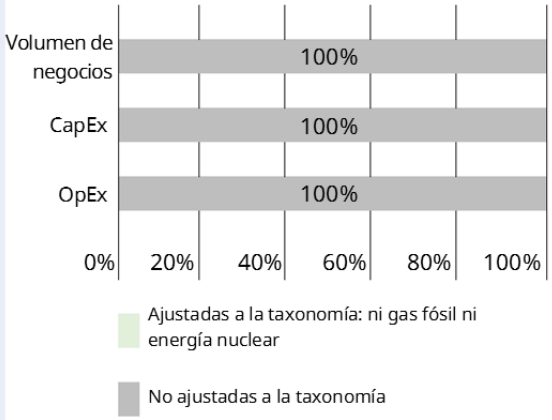
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

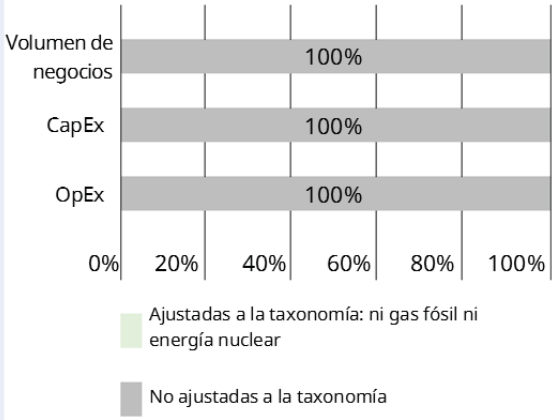
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones consideró criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Identificador de entidad jurídica: 549300FIRE2DG9WO1K16

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El porcentaje de inversiones sostenibles mostrado (que son todas posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) representa las inversiones sostenibles como proporción de la exposición larga del Fondo durante el periodo de referencia. Esto está en consonancia con la información precontractual del Fondo, en la que el Fondo se comprometía a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles.

A modo de contexto adicional, el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de la exposición bruta del Fondo durante el periodo de referencia fue del 34%. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los demás cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders. Las posiciones largas y cortas del Fondo contribuyen de manera diferente a la puntuación total. Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación total, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restan valor a la puntuación total.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. La exposición larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo.

El Fondo utilizó derivados ampliamente para implementar su estrategia de inversión y satisfacer las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo. Las posiciones largas y cortas en derivados contribuyeron de forma diferente a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo, tal como se ha descrito. Los derivados de renta variable y de índices (excluidas las opciones) se puntúan de la misma manera que las participaciones físicas, a partir de una perspectiva, y también contribuyeron a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 12,8%. Esto significa que la puntuación del Fondo al final del periodo de referencia era superior a cero. La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Alcohol

- Emisiones evitadas

- Sueldos elevados

- Innovación

- Tabaco

Todos los costes sociales o medioambientales citados anteriormente se registraron con puntuaciones negativas, si bien contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. Esto se debe a que representan posiciones en corto, y estas posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación total de sostenibilidad del Fondo.

El Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders y, de conformidad con este compromiso, el Fondo invirtió el 63% de su exposición larga en inversiones sostenibles (que son todas posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) al final del periodo de referencia. A modo de contexto adicional, la Gestora de inversiones invirtió el 34% de la exposición bruta del Fondo en inversiones sostenibles. Este dato representa el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de la exposición bruta del Fondo. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (bruto)	Fondo (largo)
Ene. 2025-dic. 2025	34	63
Ene. 2024-dic. 2024	28	57
Ene. 2023-dic. 2023	31	65
Ago. 2022-dic. 2022	31	63

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	12,8
Ene. 2024-dic. 2024	17,9
Ene. 2023-dic. 2023	20,8
Ene. 2022-dic. 2022	34,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera larga del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios medioambientales y sociales estimados de las actividades y tecnologías que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema, incluidos los productos y servicios de las empresas y las inversiones de los países en energía limpia. Asignado en proporción al beneficio social derivado de las emisiones evitadas, que se atribuye por unidad del producto o servicio que genera el ahorro de emisiones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluyó las posiciones largas de nombre único en empresas que obtengan ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluyó posiciones largas de su exposición larga de nombre único en empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

«normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de transporte y logística con sede en Alemania en materia de trabajadores (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en relación con la supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6) con un emisor del sector de la maquinaria, las herramientas, los vehículos pesados, los trenes y los buques con sede en Alemania.

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	6
Derechos humanos	3
Diversidad e inclusión	1
Gestión del capital humano	1
Capital natural y biodiversidad	1

Los compromisos mostrados pueden incluir compromisos asignados a posiciones cortas, efectivo, derivados, planes de inversión colectiva, deuda y pactos de recompra mantenidos por el Fondo. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales, en función de la exposición neta (como % del Valor liquidativo), fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KERRY GROUP PLC	Bienes de consumo básico	3,37	Irlanda
HISCOX LTD	Finanzas	3,24	Reino Unido
IMI PLC	Productos industriales	3,13	Reino Unido
KONINKLIJKE KPN NV	Servicios de comunicación	3,04	Países Bajos
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	Consumo discrecional	2,72	Estados Unidos
DNB BANK	Finanzas	2,65	Noruega
KINGSPAN GROUP PLC	Productos industriales	2,63	Irlanda
SAGE GROUP PLC	Tecnología de la información	2,56	Reino Unido
NEXT PLC	Consumo discrecional	2,52	Reino Unido
RYANAIR HOLDINGS PLC	Productos industriales	2,40	Italia
RELX PLC	Productos industriales	2,36	Reino Unido
ANTOFAGASTA PLC	Materiales	2,27	Chile
PRYSMIAN	Productos industriales	2,25	Italia
SIRIUS REAL ESTATE LIMITED LTD	Sector inmobiliario	2,22	Alemania
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finanzas	2,02	Reino Unido

La lista anterior se basa en la media de la exposición neta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. El porcentaje del Valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje del Valor liquidativo alineado con los sectores económicos detallados en otra parte del informe anual auditado procede del Libro de Registro de Contabilidad (ABoR) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje del valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

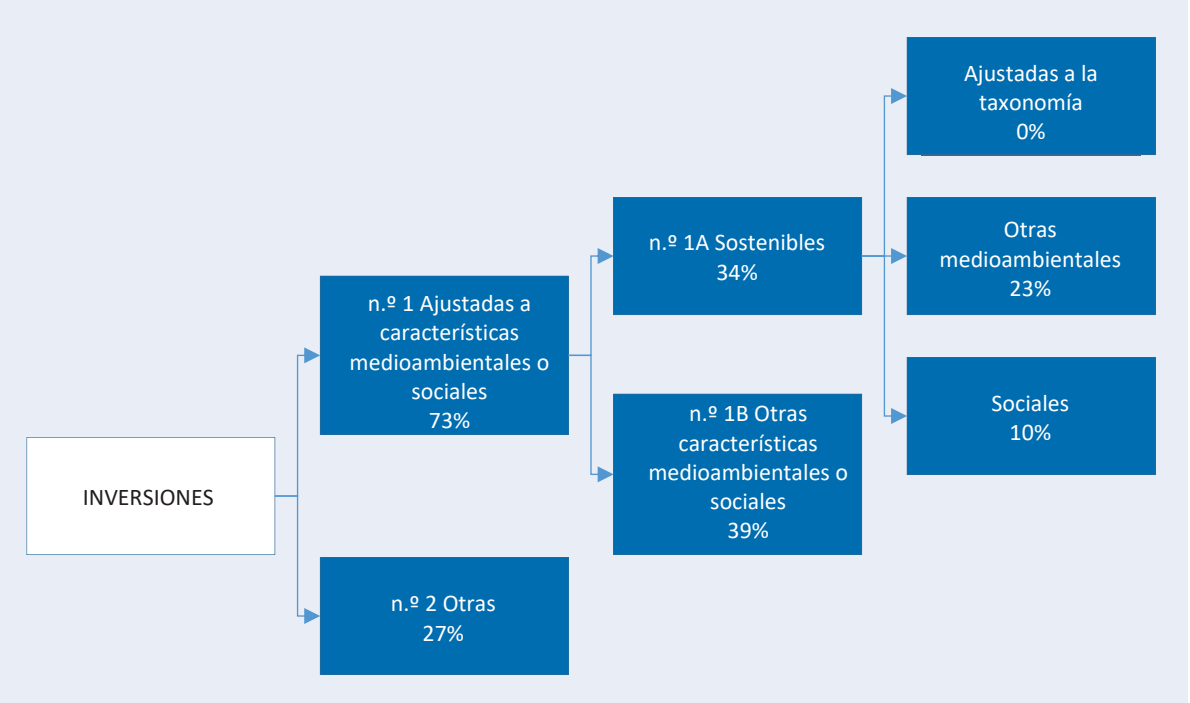
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 73% de la exposición bruta. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo (tanto largas como cortas) que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyeron positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restaban valor a la puntuación agregada. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de exposición bruta invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Durante el periodo de referencia, el Fondo invertía el 34% de su exposición bruta en inversiones sostenibles. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas, pero el porcentaje solo incluye posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 10% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles. Durante el periodo de referencia, el Fondo invertía el 63% de su exposición larga en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 44% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyeron de la categoría n.º 2 Otras debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

Los porcentajes indicados anteriormente se calculan como una proporción de la exposición bruta por coherencia. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles y, durante el periodo de referencia, el Fondo tenía invertido el 63% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

Esta compensación se aplicó antes de determinar si una exposición era larga o corta y antes de calcular la exposición bruta.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos, basándose en la exposición bruta y neta (como % del Valor liquidativo):

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos (neto)	% de activos (bruto)
Productos industriales	Bienes de capital	10,31	33,20
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,17	5,93
Productos industriales	Transporte	-1,97	9,28
Finanzas	Bancos	-3,32	12,96
Finanzas	Servicios financieros	-6,94	9,35
Finanzas	Seguros	3,75	8,17
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	-4,16	5,57
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-0,39	13,96
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	-1,76	1,76
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,31	1,70
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	-2,53	7,57
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,42	4,78
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,31	5,12
Materiales	Materiales	3,40	12,24
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	-1,44	3,39
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	-1,02	7,10
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	-1,78	1,78
Tecnología de la información	*Software* y servicios	1,52	5,73
Tecnología de la información	*Hardware* y equipamiento tecnológico	1,70	2,23
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	-1,75	1,75
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,31	6,56
Energía	Energía	-0,03	7,33
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,51	2,52
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	2,18	2,26
Servicios públicos	Servicios públicos	-0,23	4,13

La lista anterior se basa en la media de la exposición bruta y neta del Fondo como un porcentaje del Valor liquidativo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. El porcentaje del Valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje del Valor liquidativo alineado con los sectores económicos detallados en otra parte del informe anual auditado procede del Libro de Registro de Contabilidad (ABoR) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje del valor liquidativo que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

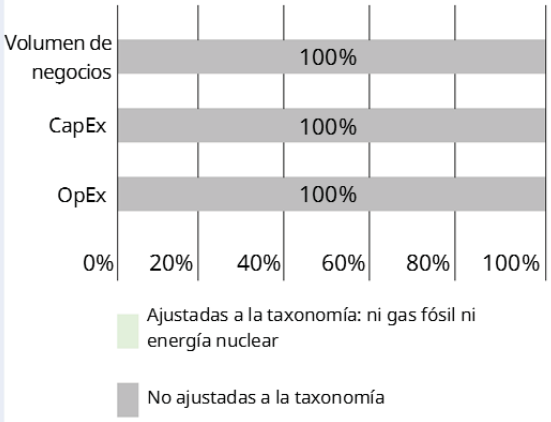
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

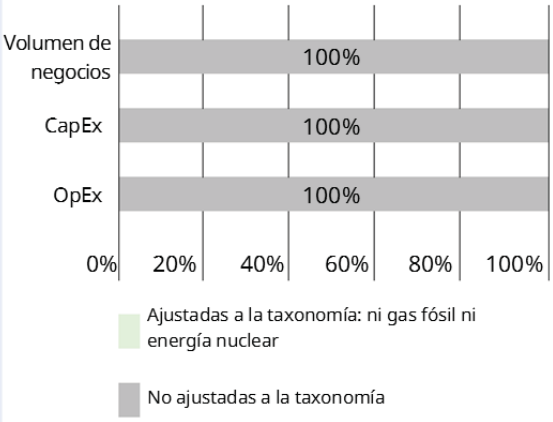
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Durante el periodo de referencia, con base a los datos disponibles al final de dicho periodo, el Fondo invirtió el 23% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 44% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Durante el periodo de referencia, según los datos disponibles al final de dicho periodo, el Fondo invertía el 10% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 19% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyeron de la categoría n.º 2 Otras debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Bond
Identificador de entidad jurídica: 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 1,9%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Educación

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	68
Ene. 2024-dic. 2024	74
Ene. 2023-dic. 2023	73
Ago. 2022-dic. 2022	78

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,4	1,9
Ene. 2024-dic. 2024	2,9	1,5
Ene. 2023-dic. 2023	1,7	1,3
Ene. 2022-dic. 2022	3,2	1,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Francia en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También mantuvimos una implicación en relación con la remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13) con un emisor de la industria de los servicios bancarios con sede en Italia. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Italia en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	38
Gobierno corporativo	21
Derechos humanos	12
Capital natural y biodiversidad	11
Diversidad e inclusión	9
Gestión del capital humano	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Inversiones colectivas	5,93	Luxemburgo
SISF EURO SHORT TERM BOND I ACC	Inversiones colectivas	2,83	Luxemburgo
REPUBLIC OF FRANCE SR REGS 3.6% 25 May 2042	Soberana extranjera	1,59	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 01 Sep 2044	Soberana (desarrollados)	1,13	Italia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.625% 04 May 2033	Soberana extranjera	1,10	México
STATKRAFT AS SR REGS 3.125% 13 Dec 2026	Servicios públicos	1,08	Noruega
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Feb 2032	Soberana (desarrollados)	0,99	Alemania
OMERS FINANCE TRUST SR REGS 3.25% 28 Jan 2035	Autoridad local	0,96	Canadá
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 1.125% 16 Jun 2027	Financiero	0,95	Italia
PKO BANK HIPOTECZNY SA SR REGS 2.5% 12 Jun 2029	Financiero	0,93	Polonia
CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA SR REGS 3.5% 11 Mar 2036	Financiero	0,92	Italia
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.2% 31 Oct 2035	Soberana (desarrollados)	0,89	España
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Soberana (desarrollados)	0,85	España
EUROPEAN UNION SR REGS 3.375% 04 Oct 2038	Supranacional	0,81	Supranacional
MFB MAGYAR FEJLESZTESI BANK ZRT SR REGS 4.375% 27 Jun 2030	Garantizados por el Gobierno	0,77	Hungría

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas

en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 85%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 68%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

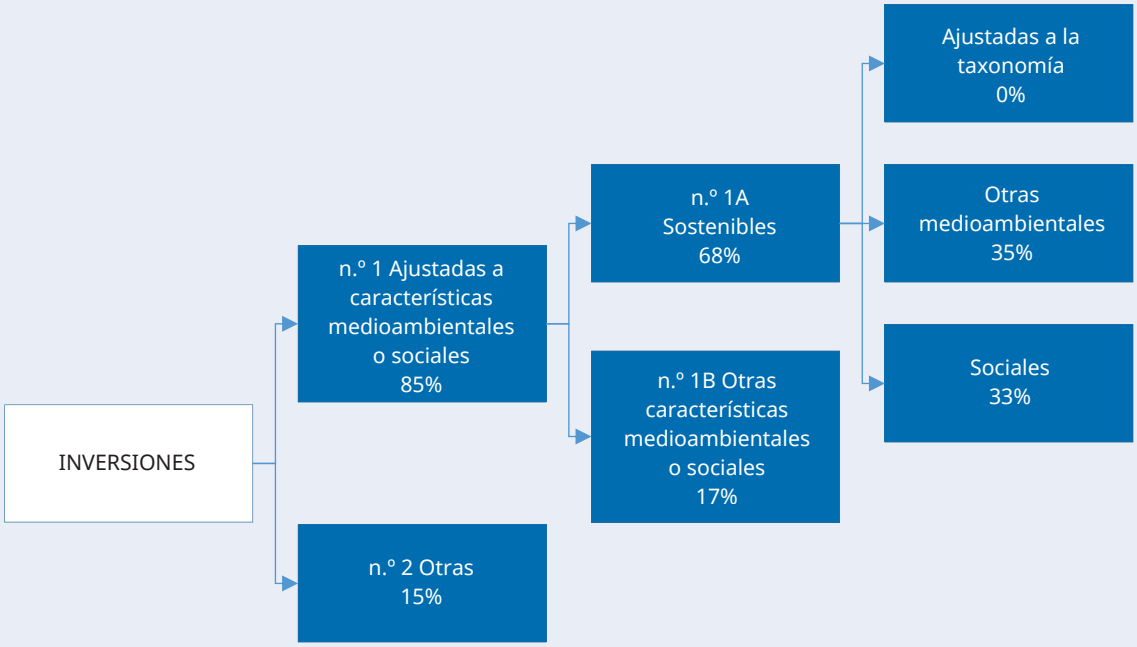
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	25,15
Financiero	Servicios financieros	4,39
Financiero	Seguros	2,22
Soberana (desarrollados)		19,06
Productos industriales	Automoción	1,96
Productos industriales	Industria básica	1,57
Productos industriales	Servicios	1,49
Productos industriales	Bienes de capital	1,47
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,22
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,72
Productos industriales	Bienes de consumo	0,67
Productos industriales	Energía integrada	0,54
Productos industriales	Transporte	0,49
Productos industriales	Salud	0,44
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	0,44
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,40
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,24
Productos industriales	Ocio	0,16
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,10
Productos industriales	Gas: distribución	0,08
Productos industriales	Ventas minoristas	0,07
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	8,77
Soberana extranjera		5,90
Autoridad local		5,52
Agencia		4,48
Supranacional		4,18
Deuda de mercados emergentes soberana		3,25
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,49
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,80
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,44
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,31
Servicios públicos	Gas: distribución	0,16
Garantizados por el Gobierno		1,84
Titulizados	Respaldados por hipotecas	0,87
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,22
Derivados	Derivados de crédito	0,12
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01
Efectivo	Margen de efectivo	0,69
Efectivo	Efectivo	-1,92

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

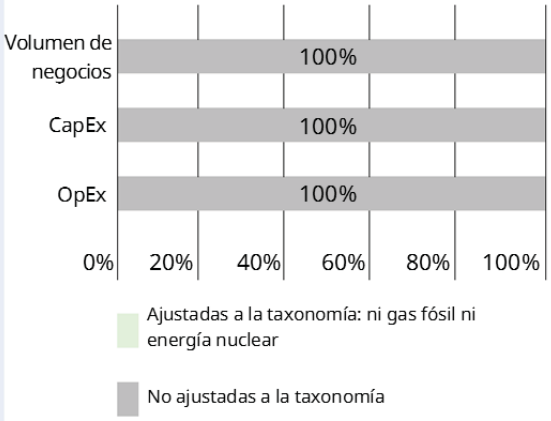
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

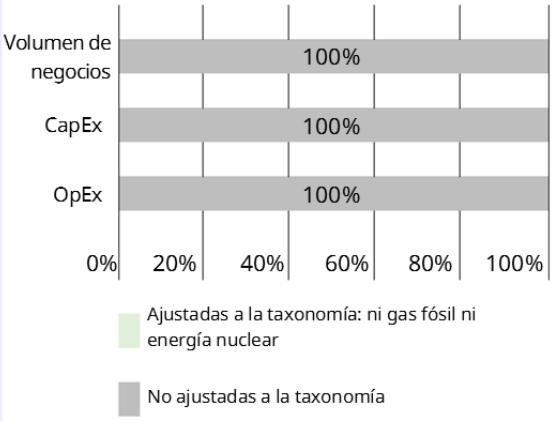
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102433-20260115090139

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 33%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Government Bond
Identificador de entidad jurídica: GQO6F0370CMTJBILPZ30

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 88% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones*. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

** Tenga en cuenta que, a la fecha de referencia, la puntuación del Fondo era inferior a la del valor de referencia. No obstante, como se indica en la información precontractual, supervisamos el cumplimiento de esta característica comparando la puntuación media ponderada del Fondo con la puntuación media ponderada del valor de referencia durante los últimos seis meses, basándonos en los datos de final de mes, y confirmamos que el Fondo cumplió con los requisitos durante el periodo de referencia.*

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,2% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 2,3%. Como se ha indicado anteriormente, estos datos corresponden a un momento concreto. Sin embargo, el Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del valor de referencia durante el periodo de referencia, de conformidad con nuestro marco de supervisión del cumplimiento. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.
Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Energía limpia

- Educación

- Ayuda internacional

- Refugiados

- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones invirtió el 88% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	88
Ene. 2024-dic. 2024	93
Ene. 2023-dic. 2023	97
Ago. 2022-dic. 2022	97

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,2	2,3
Ene. 2024-dic. 2024	2,4	2,3
Ene. 2023-dic. 2023	2,5	2,3
Ene. 2022-dic. 2022	2,7	2,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).

- Refugiados: los beneficios sociales estimados asociados a la acogida de refugiados. Se calcula multiplicando el número de refugiados aceptados por país, descontando las personas desplazadas internamente e internacionalmente, por el beneficio estimado por refugiado, y

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y

los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Italia en materia de gestión y riesgos relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en el Reino Unido en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Bélgica en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	2
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	4,60	Alemania
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 Nov 2028	Soberana (desarrollados)	3,79	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 01 Dec 2027	Soberana (desarrollados)	3,53	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Nov 2029	Soberana (desarrollados)	2,26	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2031	Soberana (desarrollados)	2,21	Alemania
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.85% 15 Dec 2029	Soberana (desarrollados)	2,21	Italia
REPUBLIC OF FRANCE SR REGS 3.6% 25 May 2042	Soberana extranjera	2,07	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.65% 01 Aug 2035	Soberana (desarrollados)	1,88	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 11 Oct 2029	Soberana (desarrollados)	1,67	Alemania
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR REGS 144A .8% 30 Jul 2027	Soberana (desarrollados)	1,62	España
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.2% 31 Oct 2035	Soberana (desarrollados)	1,59	España
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.55% 31 Oct 2033	Soberana (desarrollados)	1,59	España
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Soberana (desarrollados)	1,55	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	1,53	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 15 Aug 2054	Soberana (desarrollados)	1,51	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government*. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).
* Como se ha indicado anteriormente, tenga en cuenta que, a la fecha de referencia, la puntuación del Fondo era inferior a la del valor de referencia. No obstante, el Fondo mantuvo una puntuación global de sostenibilidad superior a la del valor de referencia durante el periodo de referencia, de conformidad con nuestro marco de supervisión del cumplimiento.

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 88%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

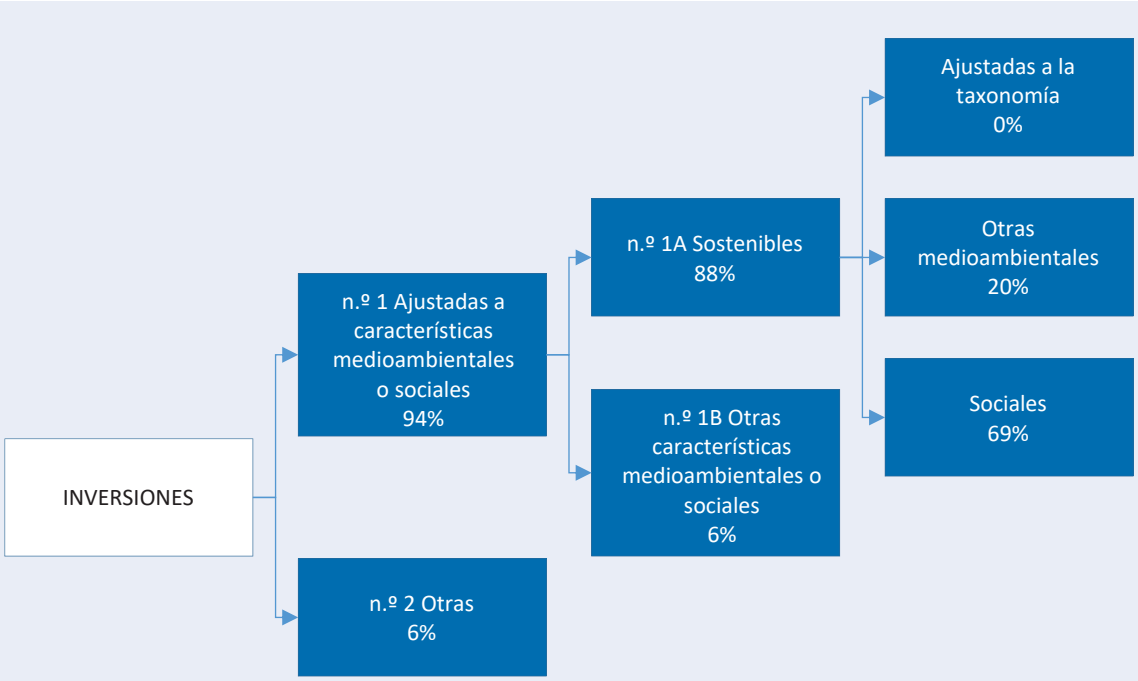
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 20% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 69% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		73,85
Financiero	Bancos	5,32
Financiero	Servicios financieros	0,38
Soberana extranjera		4,90
Deuda de mercados emergentes soberana		4,16
Agencia		3,86
Supranacional		2,89
Autoridad local		2,47
Garantizados por el Gobierno		1,51
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,41
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,23
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,02
Efectivo	Margen de efectivo	0,47
Efectivo	Efectivo	-1,46

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

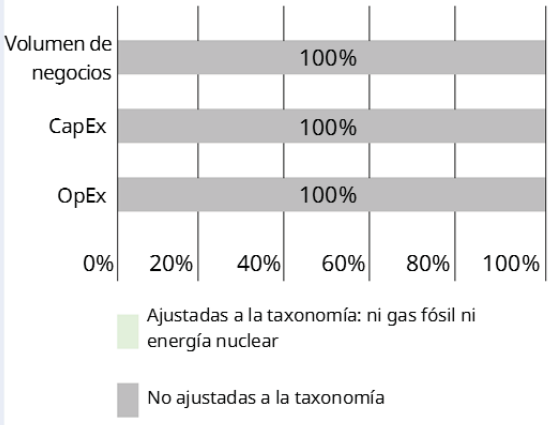
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

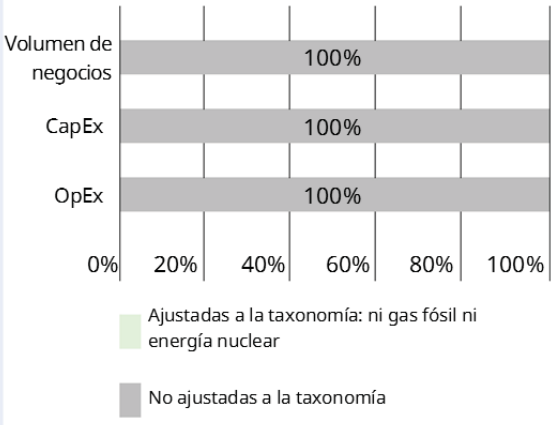
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 69%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Short Term Bond
Identificador de entidad jurídica: LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 1,7%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Energía limpia

- Educación

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones invirtió el 72% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	72
Ene. 2024-dic. 2024	67
Ene. 2023-dic. 2023	68
Ago. 2022-dic. 2022	66

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,0	1,7
Ene. 2024-dic. 2024	1,4	0,8
Ene. 2023-dic. 2023	1,0	0,5
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	0,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16

(países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También mantuvimos una implicación en relación con la remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13) con un emisor de la industria de los servicios bancarios con sede en Italia. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Italia en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	23
Gobierno corporativo	12
Derechos humanos	7
Capital natural y biodiversidad	4
Gestión del capital humano	3
Diversidad e inclusión	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
EUROPEAN UNION SR REGS 2.875% 06 Dec 2027	Supranacional	4,26	Mundial
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 2.5% 24 Sep 2027	Soberana (desarrollados)	2,92	Francia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.4% 19 Oct 2028	Soberana (desarrollados)	2,56	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Soberana (desarrollados)	2,31	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2% 10 Dec 2026	Soberana (desarrollados)	2,13	Alemania
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Soberana (desarrollados)	2,11	Francia
ADIF HIGH SPEED SR REGS 3.125% 31 Jan 2030	Agencia	1,76	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 15 Jun 2028	Soberana (desarrollados)	1,75	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.7% 15 Oct 2027	Soberana (desarrollados)	1,71	Italia
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.879% 13 Mar 2026	Financiero	1,57	Canadá
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Aug 2026	Soberana (desarrollados)	1,51	Italia
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO SR REGS 3.25% 18 Mar 2030	Garantizados por el Gobierno	1,47	Polonia
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 09 May 2025	Equivalentes de efectivo	1,40	Mundial
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Soberana (desarrollados)	1,34	España
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Oct 2028	Supranacional	1,33	Mundial

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 86%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro

Aggregate (1-3 Y). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 72%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

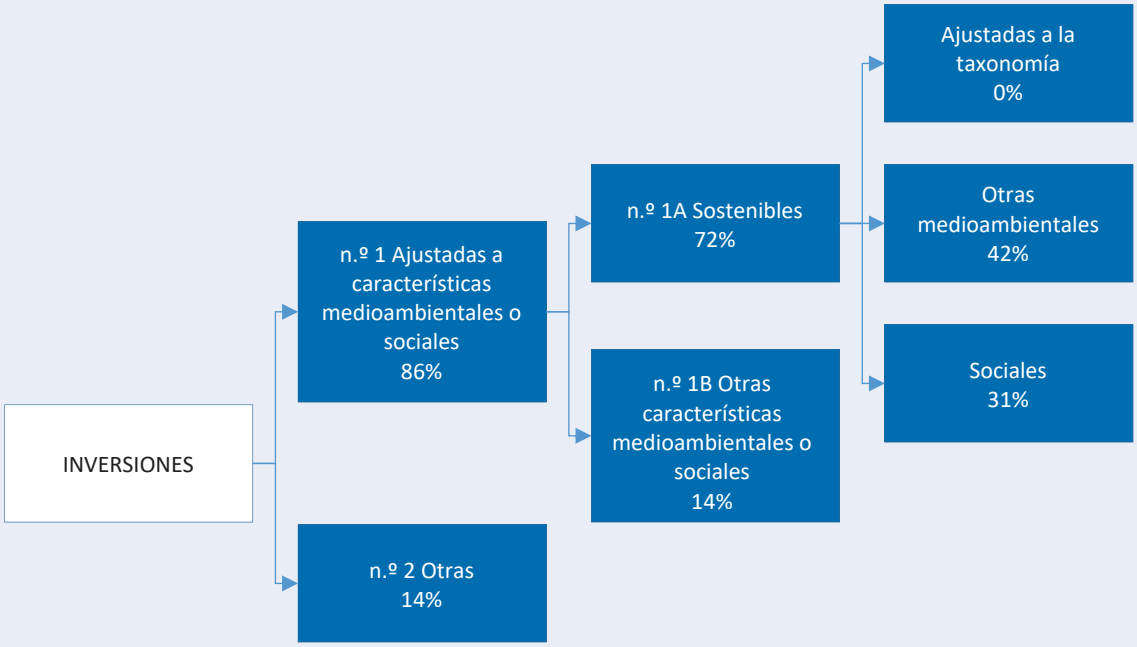
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 42% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	30,38
Financiero	Servicios financieros	5,15
Financiero	Seguros	1,99
Soberana (desarrollados)		24,28
Productos industriales	Servicios	2,12
Productos industriales	Automoción	2,07
Productos industriales	Industria básica	1,82
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,72
Productos industriales	Bienes de capital	1,53
Productos industriales	Transporte	0,73
Productos industriales	Ventas minoristas	0,69
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,61
Productos industriales	Salud	0,61
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,60
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,59
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	0,56
Productos industriales	Bienes de consumo	0,41
Productos industriales	Ocio	0,27
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,16
Productos industriales	Energía integrada	0,04
Supranacional		6,05
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,95
Agencia		3,37
Garantizados por el Gobierno		3,24
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,80
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,56
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,45
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,45
Soberana extranjera		1,46
Efectivo	Efectivo	0,51
Efectivo	Margen de efectivo	0,20
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,68
Autoridad local		0,49
Deuda de mercados emergentes soberana		0,45

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

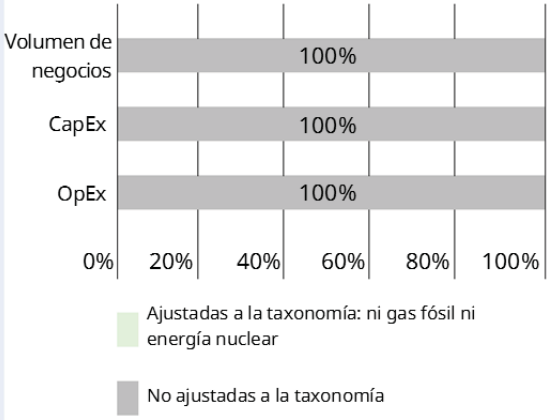
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

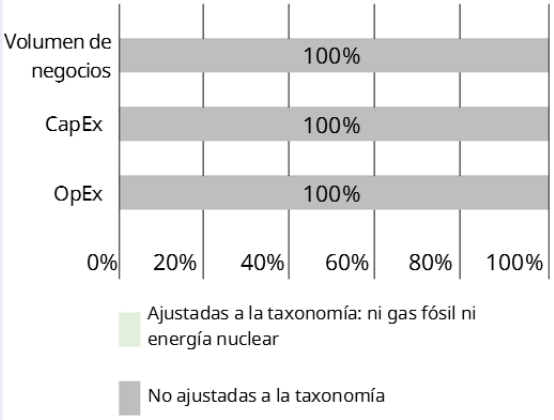
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 42%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 31%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?
Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?
Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?
Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?
Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Bond
Identificador de entidad jurídica: ITFMVE39JEIQ35YCI721

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,7% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 0,3%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Energía limpia

- Conectividad

- Educación

- Patentes

- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	62
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	60
Sep. 2022-dic. 2022	65

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,7	0,3
Ene. 2024-dic. 2024	1,2	0,2
Ene. 2023-dic. 2023	0,6	-0,1
Ene. 2022-dic. 2022	1,3	-0,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los Gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16

(países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en México en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Chile en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	46
Gobierno corporativo	29
Derechos humanos	25
Diversidad e inclusión	12
Capital natural y biodiversidad	11
Gestión del capital humano	10

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Inversiones colectivas	3,91	Luxemburgo
JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #465 SR 465 .4% 01 Oct 2026	Soberana (desarrollados)	2,72	Japón
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2028	Soberana (desarrollados)	2,07	Estados Unidos
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,03	Luxemburgo
JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #169 SR 169 .5% 20 Mar 2029	Soberana (desarrollados)	1,85	Japón
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #374 SR 374 .8% 20 Mar 2034	Soberana (desarrollados)	1,22	Japón
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titulizados	1,11	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #364 SR 364 .1% 20 Sep 2031	Soberana (desarrollados)	1,07	Japón
US TREASURY BOND 4.125% 15 Aug 2044	Soberana (desarrollados)	1,06	Estados Unidos
INDONESIA GOVERNMENT SR FR64 6.125% 15 May 2028	Deuda de mercados emergentes soberana	1,01	Indonesia
BANK OF NEW ZEALAND SR REGS 2.552% 29 Jun 2027	Financiero	1,00	Nueva Zelanda
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 28 Feb 2030	Soberana (desarrollados)	0,94	Estados Unidos
CREDIT AGRICOLE ITALIA SPA SR REGS 3.5% 11 Mar 2036	Financiero	0,90	Italia
G2 MA8879 5.5% 20 May 2053	Titulizados	0,82	Estados Unidos
FN MA5270 5% 01 Feb 2054	Titulizados	0,80	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 86%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 62%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

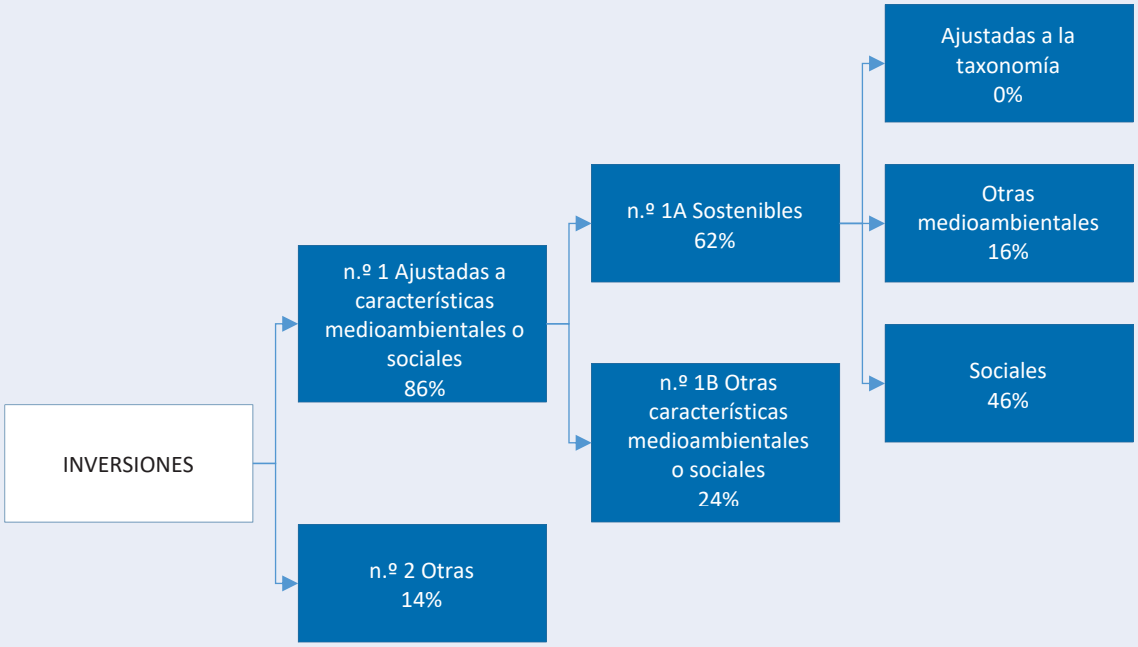
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 16% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 46% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		22,01
Titulizados	Respaldados por hipotecas	20,99
Financiero	Bancos	7,17
Financiero	Servicios financieros	2,32
Financiero	Seguros	1,60
Deuda de mercados emergentes soberana	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,02
Deuda de mercados emergentes soberana	Servicios financieros	1,00
Productos industriales	Salud	0,99
Productos industriales	Energía	0,96
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,88
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,83
Productos industriales	Industria básica	0,79
Productos industriales	Bienes de capital	0,62
Productos industriales	Automoción	0,54
Productos industriales	Servicios	0,50
Productos industriales	Ventas minoristas	0,29
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,27
Productos industriales	Transporte	0,25
Productos industriales	Medios de comunicación	0,18
Productos industriales	Ocio	0,12
Agencia		4,31
Agencia	Servicios financieros	2,08
Agencia	Servicios diversificados para el consumidor	0,31
Agencia	Mercados de capitales	0,19
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	6,34
Autoridad local		3,68
Autoridad local	Servicios financieros	1,54
Autoridad local	Bancos	0,32
Soberana extranjera		2,33
Soberana extranjera	Servicios financieros	1,13
Supranacional	Servicios financieros	2,62
Efectivo	Efectivo	1,51
Efectivo	Margen de efectivo	1,05
Garantizados por el Gobierno	Bancos	0,55
Garantizados por el Gobierno		0,16
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,42
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,23
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,04
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,01
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,20
Servicios financieros	Servicios financieros	0,12
Servicios financieros	Mercados de capitales	0,04
Derivados	Derivados de crédito	0,08
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,04
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,02

Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,12
Alimentos, bebidas y tabaco	Productos alimenticios	0,07
Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	Servicios de asistencia sanitaria y suministros sanitarios	0,05
Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	Servicios y proveedores de asistencia sanitaria	0,01
Bienes de capital	Maquinaria	0,02
Bienes de capital	Conglomerados industriales	0,02
Derivados de crédito	CDS Baskets	0,03
Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	Productos farmacéuticos	0,03
Bancos	Bancos	0,03
Seguros	Seguros	0,02
Servicios públicos	Servicios públicos eléctricos	0,02
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,01
Medios de comunicación y entretenimiento	Medios de comunicación	0,02
Hardware y equipamiento tecnológico	Equipos de comunicaciones	0,01
Energía	Servicios y equipamiento de energía	0,01
Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	Comercio minorista general	0,01
Automóviles y componentes	Automóviles	0,01
Productos domésticos y de cuidado personal	Productos de cuidado personal	0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

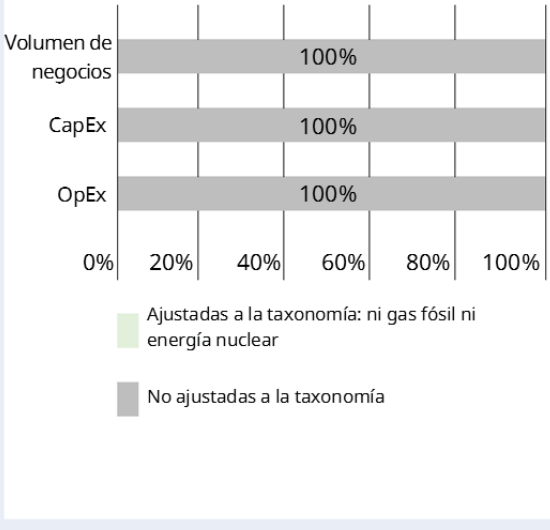
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

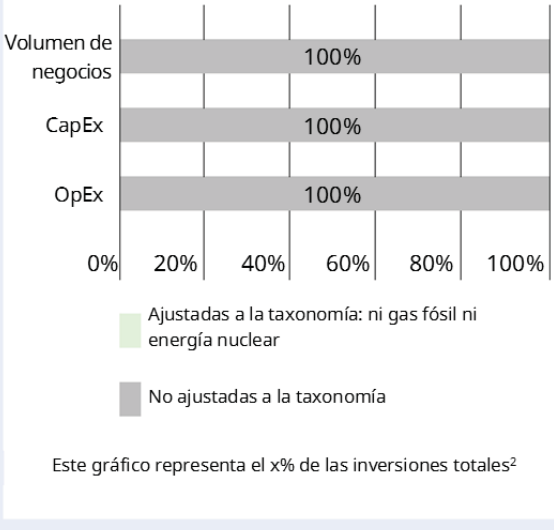
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 16%.

FD102660-20260115090136

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 46%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identificador de entidad jurídica: RUBFC6653PDCGJDLQB12

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 91% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged, según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 1,5%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Educación

- Ayuda internacional

- Estabilidad sociopolítica

- Formación universitaria

- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 91% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	91
Ene. 2024-dic. 2024	96
Ene. 2023-dic. 2023	99
Ago. 2022-dic. 2022	97

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,0	1,5
Ene. 2024-dic. 2024	3,6	1,6
Ene. 2023-dic. 2023	2,9	1,8
Ene. 2022-dic. 2022	1,8	1,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).

- Estabilidad socio-política: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo;

- Formación universitaria: los beneficios sociales estimados asociados al nivel de educación, incluida la educación terciaria e internacional. Asignación en proporción al número neto de estudiantes internacionales, y

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2

(inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Canadá en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en el Reino Unido en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios públicos multisectoriales con sede en Francia en materia de comunidades (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	21
Gobierno corporativo	11
Derechos humanos	5
Gestión del capital humano	3
Diversidad e inclusión	2
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY IL REGS .75% 22 Nov 2033	Soberana (desarrollados)	2,29	Reino Unido
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Inversiones colectivas	1,85	Luxemburgo
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 1.85% 25 Jul 2027	Soberana (desarrollados)	1,83	Francia
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Jul 2028	Soberana (desarrollados)	1,81	Estados Unidos
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Soberana (desarrollados)	1,73	Estados Unidos
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	1,71	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Soberana (desarrollados)	1,66	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .5% 15 Jan 2028	Soberana (desarrollados)	1,65	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII .375% 15 Jul 2027	Soberana (desarrollados)	1,63	Estados Unidos
OAT FRANCE IL 3.15% 25 Jul 2032	Soberana (desarrollados)	1,59	Francia
FRANCE (GOVT OF) SR REGS .1% 01 Mar 2029	Soberana (desarrollados)	1,57	Francia
US TREASURY INFL TII TIPS .25% 15 Jul 2029	Soberana (desarrollados)	1,57	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Apr 2027	Soberana (desarrollados)	1,55	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS 2.125% 15 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	1,45	Estados Unidos
NETWORK RAIL INFRA FIN SR RPI 1.75% 22 Nov 2027	Garantizados por el Gobierno	1,41	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 93%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 91%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

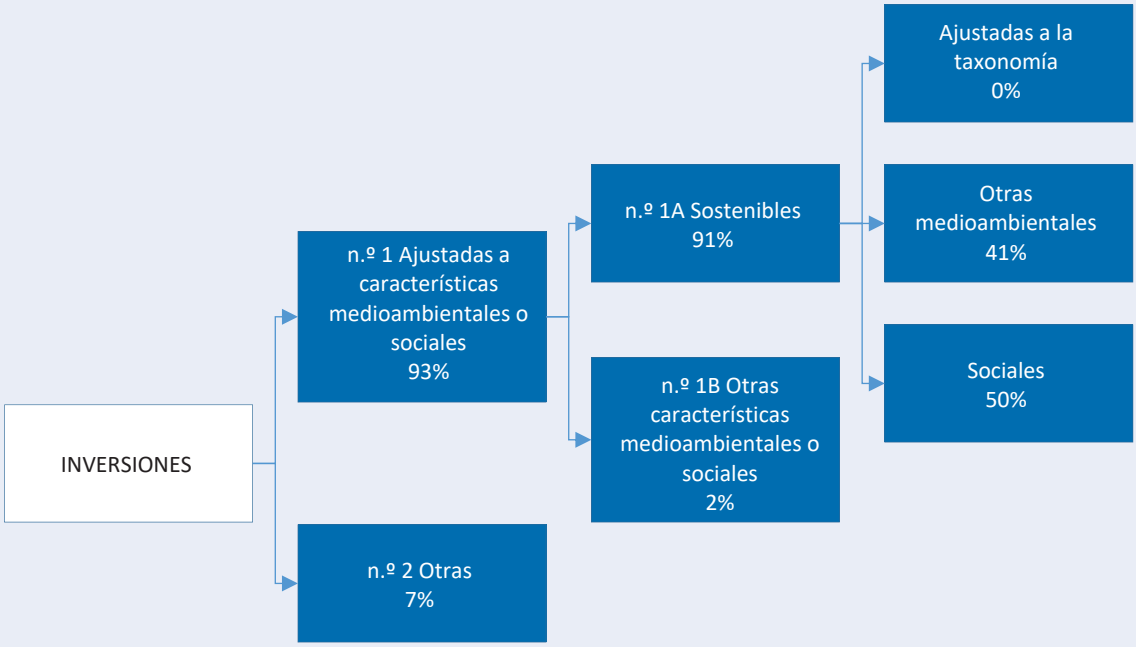
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 41% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 50% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		83,23
Soberana (desarrollados)	Servicios financieros	0,26
Titulizados	Respaldados por hipotecas	3,16
Financiero	Bancos	1,99
Financiero	Servicios financieros	0,54
Financiero	Seguros	0,32
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	2,11
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,98
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,38
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,32
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,09
Productos industriales	Transporte	0,25
Productos industriales	Industria básica	0,22
Productos industriales	Automoción	0,21
Productos industriales	Bienes de consumo	0,15
Productos industriales	Servicios	0,15
Productos industriales	Bienes de capital	0,11
Productos industriales	Salud	0,10
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,09
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,09
Productos industriales	Energía integrada	0,07
Productos industriales	Ventas minoristas	0,07
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	0,06
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,06
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,03
Productos industriales	Ocio	0,01
Garantizados por el Gobierno	Transporte	1,41
Efectivo	Margen de efectivo	1,24
Efectivo	Efectivo	0,01
Soberana extranjera		1,07
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,79
Derivados	Derivados sobre inflación	0,08
Derivados	Derivados de crédito	0,07
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,06
Deuda de mercados emergentes soberana		0,20

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

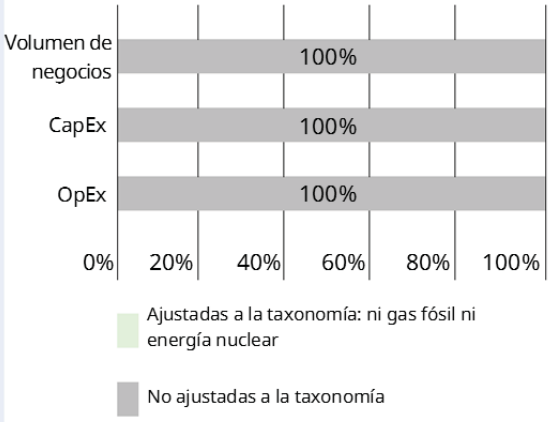
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

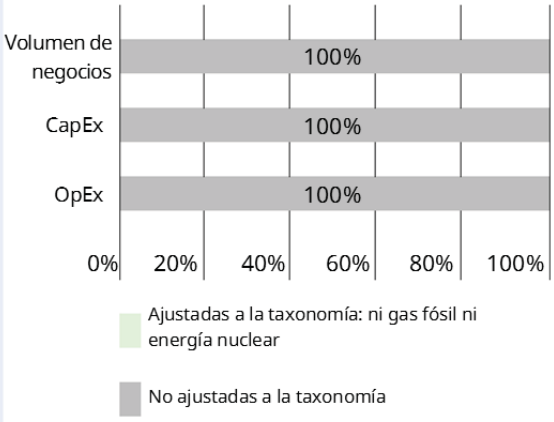
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 41%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 50%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300SQ2F1F5L1C1W23

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 3,6% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 0,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad

- Educación

- Sueldos elevados

- Saneamiento

- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-oct. 2025	62
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	59
Ago. 2022-dic. 2022	62

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-oct. 2025	3,6	0,0
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-1,3
Ene. 2023-dic. 2023	1,8	-2,1
Ene. 2022-dic. 2022	3,6	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la

ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en relación con la remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13) con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Francia. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del agua y los servicios públicos relacionados con sede en EE. UU. en materia de alimentación y agua sostenibles (PIA 7 y 8).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	10
Gobierno corporativo	4
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	3
Derechos humanos	2
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 Dec 2026	Soberana (desarrollados)	4,22	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Nov 2026	Soberana (desarrollados)	3,87	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Oct 2025	Equivalentes de efectivo	3,25	Estados Unidos
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,15	Luxemburgo
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Nov 2025	Equivalentes de efectivo	2,64	Estados Unidos
GNR 2025-1 FV 5.2838% 20 Jan 2055	Titulizados	1,79	Estados Unidos
FN MA4876 6% 01 Dec 2052	Titulizados	1,78	Estados Unidos
FHR 5500 FW 5.3828% 25 Oct 2054	Titulizados	1,71	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 15 May 2027	Soberana (desarrollados)	1,67	Estados Unidos
US BANCORP SR CORP 5.046% 12 Feb 2031	Financiero	1,50	Estados Unidos
FN MA4920 6% 01 Feb 2053	Titulizados	1,48	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 3.782% 01 Feb 2028	Financiero	1,44	Estados Unidos
BARCLAYS PLC SR CORP 5.086% 25 Feb 2029	Financiero	1,40	Reino Unido
BANK OF NEW YORK MELLON/THE SR CORP 4.729% 20 Apr 2029	Financiero	1,35	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC SR CORP 5.597% 17 May 2028	Financiero	1,34	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 85%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 62%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

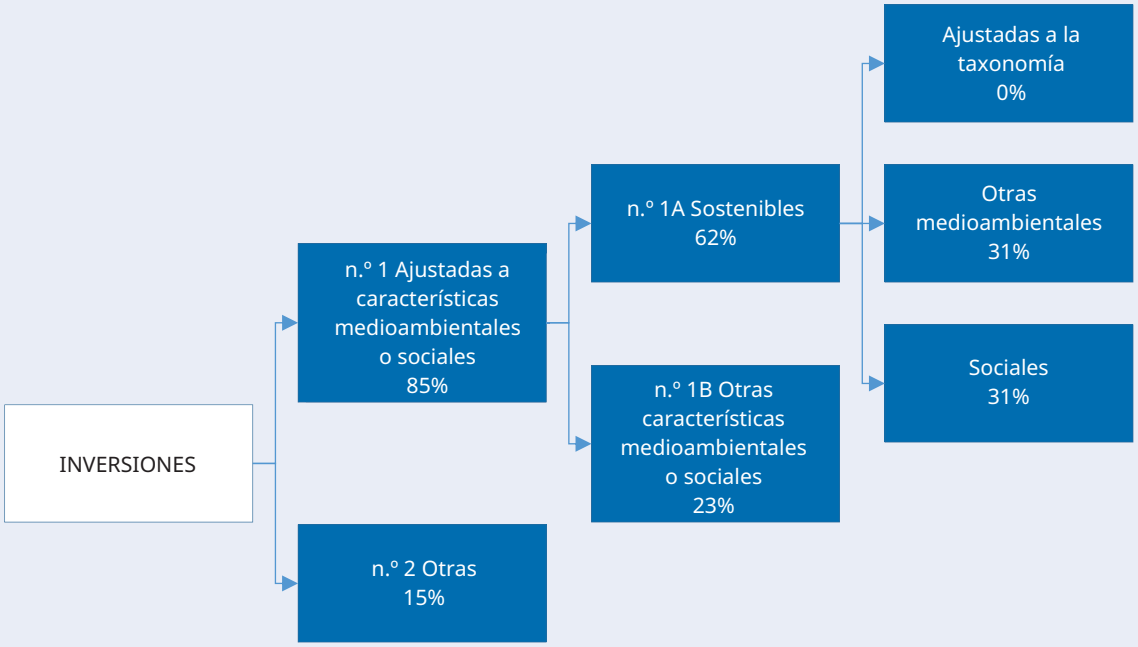
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	19,5
Financiero	Servicios financieros	4,73
Financiero	Seguros	3,32
Productos industriales	Automoción	4,46
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,84
Productos industriales	Salud	2,26
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,03
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,95
Productos industriales	Servicios	1,3
Productos industriales	Gas: distribución	0,99
Productos industriales	Industria básica	0,97
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,73
Productos industriales	Energía integrada	0,34
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,17
Titulizados	Respaldados por hipotecas	9,43
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	6,83
Soberana (desarrollados)		15,86
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	7,17
Municipales imponibles de EE. UU.		4,33
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	2,08
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,8
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	3,15
Supranacional		0,95
Garantizados por el Gobierno		0,92
Soberana extranjera		0,33

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

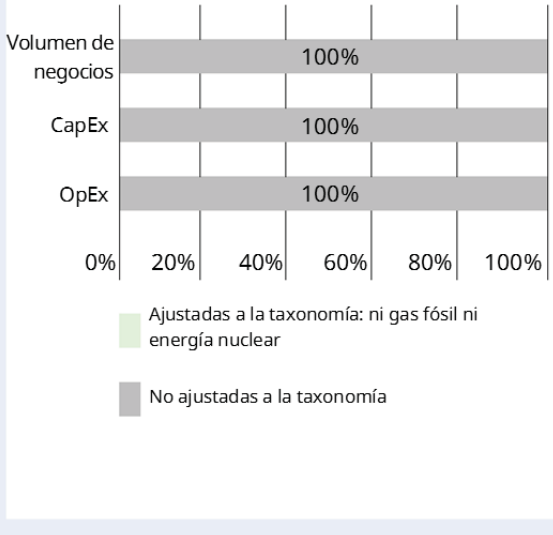
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

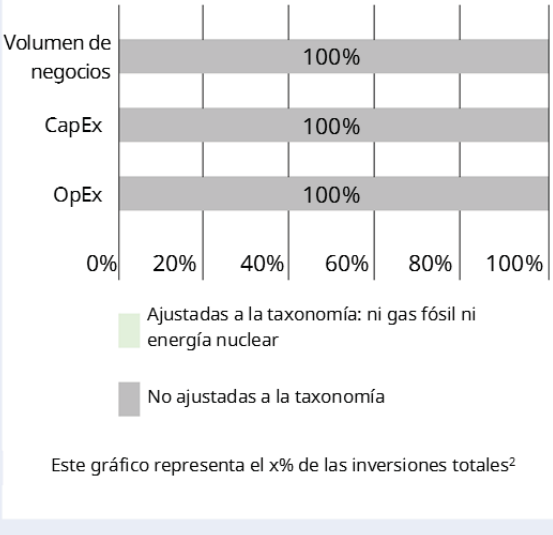
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 31%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 31%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Dollar Bond
Identificador de entidad jurídica: GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,2%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Educación

- Sueldos elevados

- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 56% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	56
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	59
Ago. 2022-dic. 2022	62

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,1	-1,2
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-1,3
Ene. 2023-dic. 2023	1,8	-2,1
Ene. 2022-dic. 2022	3,6	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16

(países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Colombia en materia de gobernanza corporativa (PIA 10, 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en EE. UU. en materia de comunidades (PIA 10).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Gobierno corporativo	9
Derechos humanos	6
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	4,49	Luxemburgo
FN MA4548 2.5% 01 Feb 2052	Titulizados	1,52	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Nov 2025	Equivalentes de efectivo	1,42	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Feb 2035	Soberana (desarrollados)	1,40	Estados Unidos
FR SD0670 3% 01 Sep 2051	Titulizados	1,37	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP SR CORP 5.518% 25 Oct 2035	Financiero	1,25	Estados Unidos
FN MA4737 5% 01 Aug 2052	Titulizados	1,21	Estados Unidos
FN MA5497 5.5% 01 Oct 2054	Titulizados	1,13	Estados Unidos
US TREASURY BOND 4.5% 15 Nov 2054	Soberana (desarrollados)	1,11	Estados Unidos
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Soberana (desarrollados)	1,07	Estados Unidos
FR SD8090 2% 01 Sep 2050	Titulizados	1,02	Estados Unidos
FHR 5503 FA 5.0742% 25 Feb 2055	Titulizados	0,82	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 15 May 2035	Soberana (desarrollados)	0,81	Estados Unidos
FN FS2637 2.5% 01 May 2052	Titulizados	0,79	Estados Unidos
G2 MA8347 4.5% 20 Oct 2052	Titulizados	0,77	Estados Unidos

FD103383-20260115090143

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 77%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 56%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

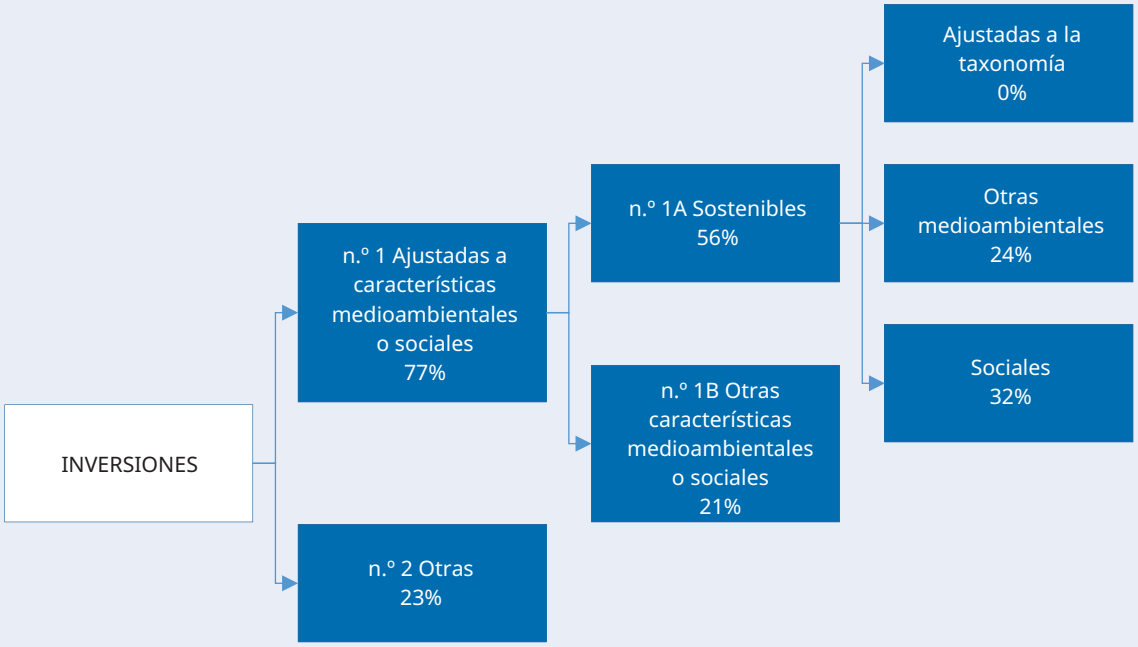
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Titulizados	Respaldados por hipotecas	23,29
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	3,85
Titulizados	Respaldados por activos	0,20
Productos industriales	Automoción	3,32
Productos industriales	Gas: distribución	2,40
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,90
Productos industriales	Industria básica	1,51
Productos industriales	Salud	1,47
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	1,47
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,13
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,11
Productos industriales	Ventas minoristas	1,07
Productos industriales	Bienes de capital	0,98
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,85
Productos industriales	Bienes de consumo	0,82
Productos industriales	Ocio	0,56
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,55
Productos industriales	Energía integrada	0,44
Productos industriales	Servicios	0,27
Productos industriales	Transporte	0,05
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,01
Soberana (desarrollados)		13,40
Financiero	Bancos	7,55
Financiero	Seguros	2,34
Financiero	Servicios financieros	1,67
Municipales imponibles de EE. UU.		5,87
Soberana extranjera		5,14
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	4,49
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,94
Autoridad local	Autoridad local	3,08
Autoridad local		0,01
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,57
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,78
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,01
Efectivo	Efectivo	0,91
Efectivo	Margen de efectivo	0,60
Deuda de mercados emergentes soberana		1,21
Deuda de mercados emergentes soberana	Letras del Tesoro	0,03
Agencia		0,20
Garantizados por el Gobierno		0,05
Derivados	Derivados de crédito	-0,11

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

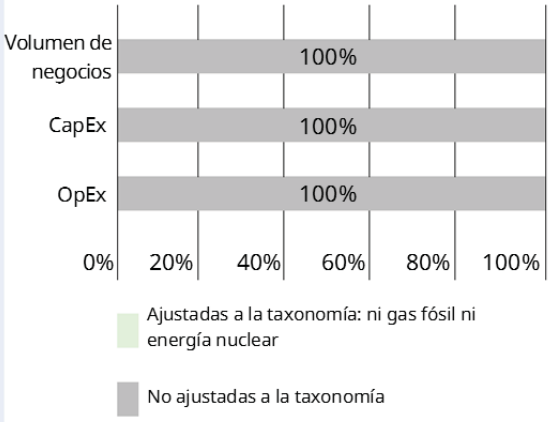
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

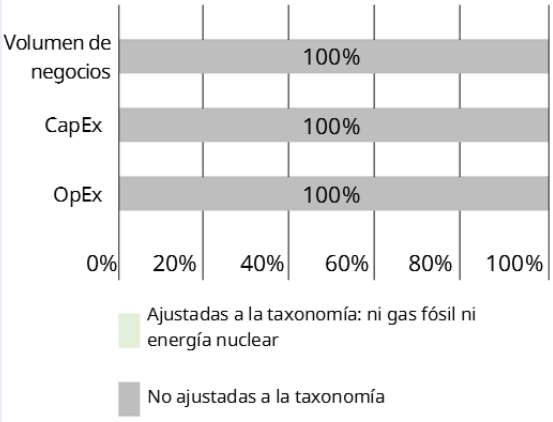
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD103383-20260115090143

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 32%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF AAA Flexible ABS
Identificador de entidad jurídica: 636700GQ961ANWAO0935

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo únicamente invierte en activos que se considere que están por encima de un umbral mínimo determinado en función del sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores se clasificaron en función de factores medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un sistema de puntuación, y se concedieron puntos en una escala de 100 puntos/100%. A continuación, estas puntuaciones se tradujeron en un sistema de puntuación de una a cinco estrellas, y cinco estrellas es la puntuación más alta.

La Gestora de inversiones se aseguró de que al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) e invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más.

El periodo de referencia para este Fondo abarca desde el lanzamiento del Fondo el 15 de septiembre de 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para puntuar las distintas inversiones del Fondo en función del tipo de activo específico (por ejemplo, si los activos garantizados subyacentes eran hipotecas, bienes inmuebles comerciales u otro tipo de activos). Los indicadores fueron medidas cuantitativas centradas en los datos o información facilitada tras la implicación de los emisores. Los indicadores incluyeron, entre otros, parámetros medioambientales como el riesgo de transición medioambiental o el riesgo físico, métricas sociales como el riesgo de préstamos abusivos o el esfuerzo de educación de los consumidores y parámetros de gobernanza como la retención de riesgos o la claridad de funciones. El 0,1% de los activos del Fondo se clasificaron como de cinco estrellas, el 27,4% como de cuatro estrellas y el 71,2% como de tres estrellas, según la medición realizada al final del periodo de referencia. El cumplimiento de la puntuación mínima exigida se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2025

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, la Gestora de inversiones no pudo tener en cuenta de forma adecuada las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplicaron a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles. Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, la Gestora de inversiones solo pudo considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones sí tuvo en cuenta las incidencias adversas relevantes para la estrategia de la siguiente manera:

- La Gestora de inversiones garantizó que las inversiones se ajustaran a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) de la ONU. Todas las inversiones cumplían las normas del sector, eran justas y adecuadas a su finalidad.

- El sistema de calificación de la Gestora de inversiones consideró las incidencias adversas en la sociedad, como la huella de los activos en el medioambiente o su impacto en el cambio climático.

- Las inversiones que no pudieron cumplir las normas mínimas relacionadas con cuestiones sociales, medioambientales o de gobernanza fueron excluidas de la cartera. La lista de sectores excluidos se revisó, actualizó y publicó trimestralmente.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Feb 2026	Equivalentes de efectivo	4,47	Estados Unidos
G2SF 5 1/26 5% 22 Jan 2026	Titulizados	2,64	Estados Unidos
FNCL 5 1/26 5% 14 Jan 2026	Titulizados	2,51	Estados Unidos
FNCL 4,5 1/26 4,5% 14 Jan 2026	Titulizados	2,49	Estados Unidos
TRES 1 A 2.6309% 28 Jul 2061	Titulizados	2,14	España
TREASURY BILL SR GOVT 0% 29 Jan 2026	Equivalentes de efectivo	1,91	Estados Unidos
SROCK 2024-1X A 3.003% 24 Dec 2078	Titulizados	1,79	Irlanda
TREASURY BILL SR GOVT 0% 10 Feb 2026	Equivalentes de efectivo	1,79	Estados Unidos
FN FS8456 5.5% 01 Jul 2054	Titulizados	1,75	Estados Unidos
HNLY 11X A 3.265% 25 Apr 2039	Titulizados	1,62	Irlanda
ARCREN 2025-FL1 AS 5.7928% 20 Aug 2042	Titulizados	1,57	Estados Unidos
AQUE 2025-12X A 3.3912% 25 Jul 2038	Titulizados	1,50	Irlanda
FR SL0212 5% 01 Nov 2054	Titulizados	1,48	Estados Unidos
G2 788099 5.5% 20 Aug 2055	Titulizados	1,44	Estados Unidos
FIGRE 2024-HE3 A 5.937% 25 Jul 2054	Titulizados	1,43	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

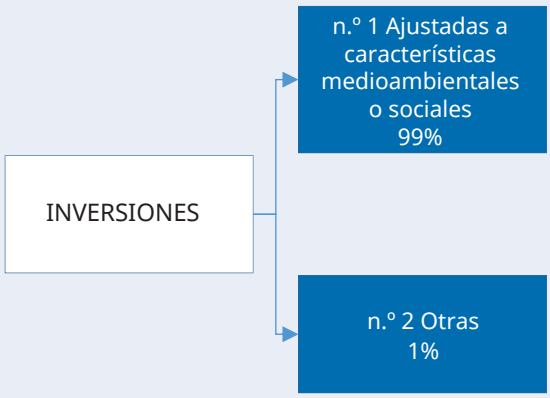
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. Esto significa inversiones que se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Titulizados	Respaldados por activos	47,31
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	29,53
Titulizados	Respaldados por hipotecas	20,37
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	2,12
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	10,76
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,62
Efectivo	Margen de efectivo	0,37
Efectivo	Efectivo	-9,85

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2025

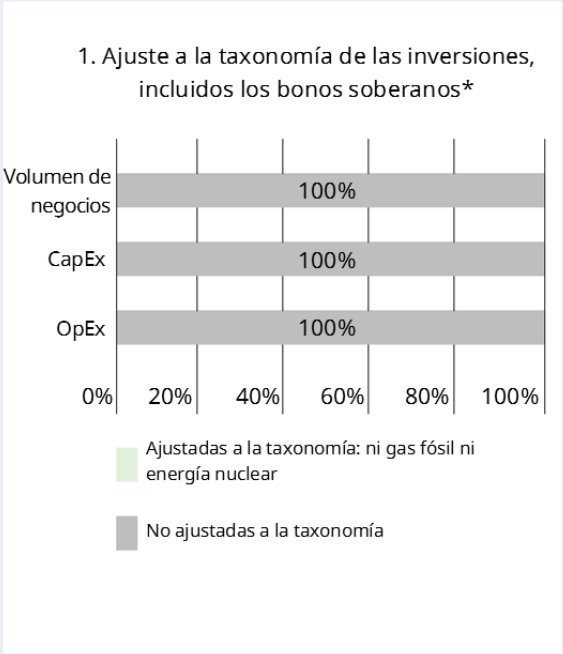
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

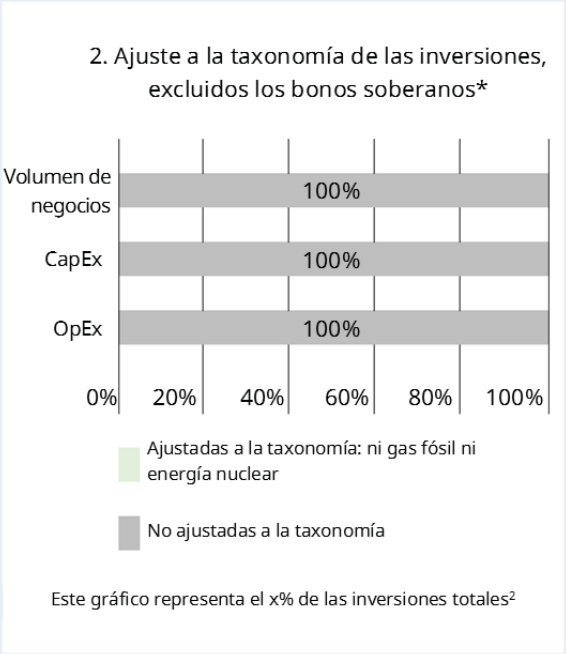
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2025

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) y la Gestora de inversiones invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

- En la medida de lo posible, la Gestora de inversiones evaluó la buena gobernanza de los vehículos con fines especiales (SPV, por sus siglas en inglés - las estructuras que mantienen los activos) y evaluó el comportamiento fiduciario de las partes de la estructura.

- Los mercados titulizados y los mercados de financiación privada están menos estandarizados con respecto a los parámetros ESG, ya que no hay puntuación de terceros y los informes están en un formato no estándar. Las actividades de compromiso se centraron en obtener información, comprender dónde se encontraban los subsectores y las empresas, mejorar la transparencia, evaluar las características sociales, medioambientales o de alineación para recompensar e incentivar/arriesgar más correctamente el precio de las externalidades, identificar a aquellos que tienen más probabilidades de alcanzar niveles de gobernanza, política social o ventaja medioambiental que estuvieran alineados con nuestros propios estándares, especialmente cuando el mercado no se haya diferenciado correctamente.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identificador de entidad jurídica: 549300WDWBV63KONLL52

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo únicamente invierte en activos que se considere que están por encima de un umbral mínimo determinado en función del sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores se clasificaron en función de factores medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un sistema de puntuación, y se concedieron puntos en una escala de 100 puntos/100%. A continuación, estas puntuaciones se tradujeron en un sistema de puntuación de una a cinco estrellas, y cinco estrellas es la puntuación más alta.

La Gestora de inversiones se aseguró de que al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) e invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para puntuar las distintas inversiones del Fondo en función del tipo de activo específico (por ejemplo, si los activos garantizados subyacentes eran hipotecas, bienes inmuebles comerciales u otro tipo de activos). Los indicadores fueron medidas cuantitativas centradas en los datos o información facilitada tras la implicación de los emisores. Los indicadores incluyeron, entre otros, parámetros medioambientales como el riesgo de transición medioambiental o el riesgo físico, métricas sociales como el riesgo de préstamos abusivos o el esfuerzo de educación de los consumidores y parámetros de gobernanza como la retención de riesgos o la claridad de funciones. El 3,4% de los activos del Fondo se clasificaron como de cinco estrellas, el 44,8% como de cuatro estrellas y el 50,2% como de tres estrellas, según la medición realizada al final del periodo de referencia. El cumplimiento de la puntuación mínima exigida se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Clasificación de estrellas propia

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos de acuerdo con las clasificaciones de estrellas propias, con carácter interanual.

Periodo	5 estrellas (%)	4 estrellas (%)	3 estrellas (%)
Ene 2025-Dic 2025	3	45	50
Ene 2024-Dic 2024	5	42	51
Ene 2023-Dic 2023	11	31	58
Sep 2022-Dic 2022	20	28	48

Desde 2022 hasta 2024, el porcentaje de activos de cada categoría se calculó como la media de los datos al cierre de cada trimestre.

A partir de 2025, los porcentajes representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, la Gestora de inversiones no pudo tener en cuenta de forma adecuada las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplicaron a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles. Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, la Gestora de inversiones solo pudo considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones sí tuvo en cuenta las incidencias adversas relevantes para la estrategia de la siguiente manera:

- La Gestora de inversiones garantizó que las inversiones se ajustaran a los Principios para la Inversión

FD102175-20260115090152

Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) de la ONU. Todas las inversiones cumplían las normas del sector, eran justas y adecuadas a su finalidad.

- El sistema de calificación de la Gestora de inversiones consideró las incidencias adversas en la sociedad, como la huella de los activos en el medioambiente o su impacto en el cambio climático.

- Las inversiones que no pudieron cumplir las normas mínimas relacionadas con cuestiones sociales, medioambientales o de gobernanza fueron excluidas de la cartera. La lista de sectores excluidos se revisó, actualizó y publicó trimestralmente.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,76	Luxemburgo
HMIR 2023-1 M1B FRN 144A 8.4652% 25 Oct 2033	Titulizados	1,14	Estados Unidos
EMIR 2023-1 M1B 7.8152% 26 Sep 2033	Titulizados	1,06	Estados Unidos
RMIR 2021-2 M2 8.8742% 25 Nov 2031	Titulizados	1,04	Estados Unidos
HMIR 2022-1 M1C 9.3742% 25 Oct 2034	Titulizados	0,95	Estados Unidos
IVYH 7A AR3 5.5045% 15 Oct 2036	Titulizados	0,95	Estados Unidos
GRADE 2024-HE1 B 7.34% 25 Feb 2064	Titulizados	0,94	Estados Unidos
RMIR 2021-1 B1 FRN 144A 7.8742% 27 Dec 2033	Titulizados	0,94	Estados Unidos
PRPM 2025-1 A1 5.993% 25 Apr 2030	Titulizados	0,90	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 25 Nov 2025	Equivalentes de efectivo	0,86	Estados Unidos
STACR 2022-DNA3 M2 8.2242% 25 Apr 2042	Titulizados	0,83	Estados Unidos
EMIR 2021-2 B1 8.8742% 25 Apr 2034	Titulizados	0,82	Estados Unidos
RCKT 2025-CES2 A1A 5.503% 25 Feb 2055	Titulizados	0,79	Estados Unidos
RMIR 2023-1 M1B 8.2152% 25 Jul 2033	Titulizados	0,79	Estados Unidos
VISTAJET PTT 2021-1C 9.5% 15 Aug 2031	Titulizados	0,76	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

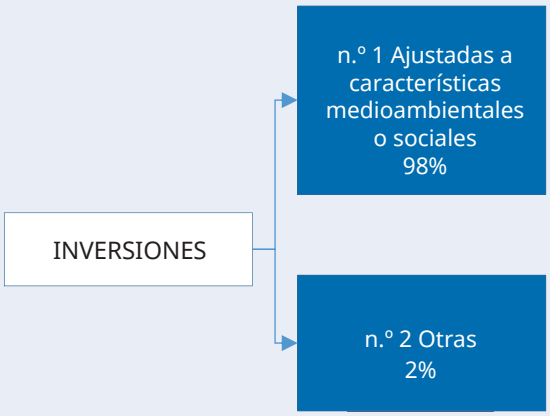
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. Esto significa inversiones que se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esta cifra representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	46,15
Titulizados	Respaldados por activos	41,06
Titulizados	Respaldados por hipotecas	5,58
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	2,10
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	9,57
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,76
Financiero	Servicios financieros	0,59
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,28
Efectivo	Margen de efectivo	0,19
Efectivo	Efectivo	-6,72

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

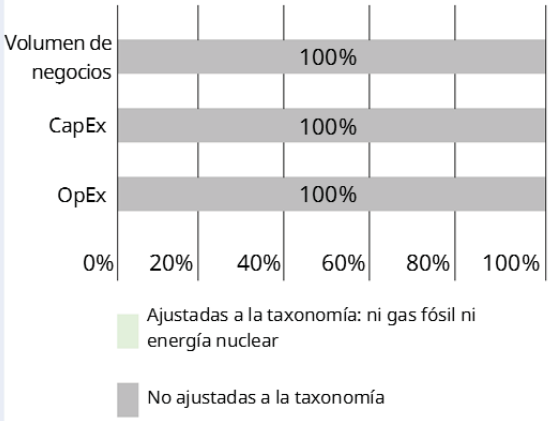
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

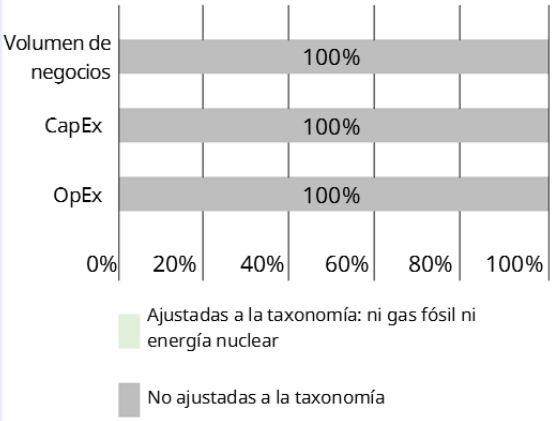
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102175-20260115090152

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) y la Gestora de inversiones invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

- En la medida de lo posible, la Gestora de inversiones evaluó la buena gobernanza de los vehículos con fines especiales (SPV, por sus siglas en inglés - las estructuras que mantienen los activos) y evaluó el comportamiento fiduciario de las partes de la estructura.

- Los mercados titulizados y los mercados de financiación privada están menos estandarizados con respecto a los parámetros ESG, ya que no hay puntuación de terceros y los informes están en un formato no estándar. Las actividades de compromiso se centraron en obtener información, comprender dónde se encontraban los subsectores y las empresas, mejorar la transparencia, evaluar las características sociales, medioambientales o de alineación para recompensar e incentivar/arriesgar más correctamente el precio de las externalidades, identificar a aquellos que tienen más probabilidades de alcanzar niveles de gobernanza, política social o ventaja medioambiental que estuvieran alineados con nuestros propios estándares, especialmente cuando el mercado no se haya diferenciado correctamente.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Identificador de entidad jurídica: 549300T8YDW23OK28X19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,7% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,2%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.
Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	68
Ene. 2024-dic. 2024	52
Ene. 2023-dic. 2023	47
Ago. 2022-dic. 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,7	-3,2
Ene. 2024-dic. 2024	1,2	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	1,2	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	3,4	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

FD102223-20260115090143

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una

empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.
Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Colombia en materia de gobernanza corporativa (PIA 10, 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en los Países Bajos en materia de residuos, contaminación y economía circular (PIA 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	15
Gobierno corporativo	10
Capital natural y biodiversidad	4
Gestión del capital humano	3
Diversidad e inclusión	2
Derechos humanos	1

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK SR REGS 4.3% 31 Dec 2079	Financiero	1,84	Indonesia
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financiero	1,83	Hong Kong
WOORI BANK SR REGS 6.375% 31 Dec 2079	Financiero	1,66	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SR CORP 4% 06 Dec 2037	Productos industriales	1,61	China
SHINHAN BANK SR REGS 5.75% 15 Apr 2034	Financiero	1,48	Corea del Sur
SHRIRAM FINANCE LTD SR REGS 6.15% 03 Apr 2028	Financiero	1,45	India
SCENTRE GROUP TRUST 1 SR MTN 5.875% 10 Sep 2054	Productos industriales	1,41	Australia
STUDIO CITY FINANCE LTD SR REGS 6.5% 15 Jan 2028	Productos industriales	1,38	Macao
MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO SR REGS 5.8% 11 Sep 2054	Financiero	1,31	Japón
GLOBE TELECOM INC REGS 4.2% 02 May 2170	Productos industriales	1,28	Filipinas
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC SR REGS 6.2% 31 Dec 2079	Financiero	1,25	Japón
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR GOVT 5.95% 13 Oct 2047	Soberana extranjera	1,20	Filipinas
TENCENT HOLDINGS LTD SR REGS 3.925% 19 Jan 2038	Productos industriales	1,17	China
MELCO RESORTS FINANCE LTD SR REGS 5.625% 17 Jul 2027	Productos industriales	1,13	Hong Kong
PERTAMINA PERSERO PT SR REGS 5.625% 20 May 2043	Productos industriales	1,08	Indonesia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 68%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

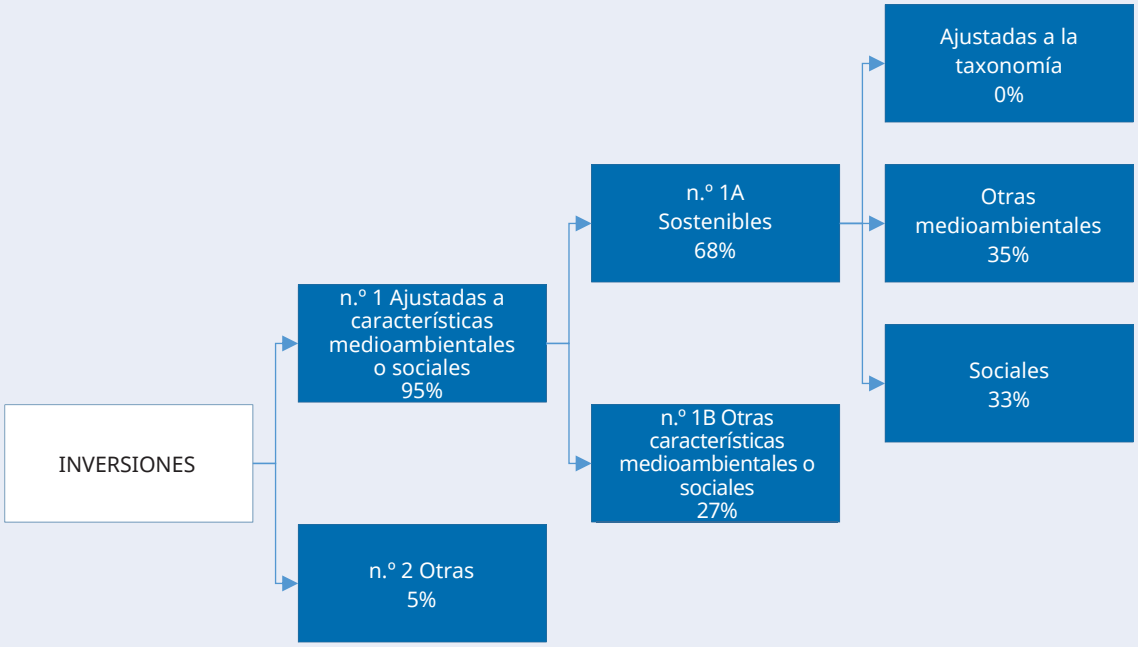
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	18,79
Financiero	Seguros	18,55
Financiero	Servicios financieros	7,41
Productos industriales	Ocio	7,65
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,92
Productos industriales	Ventas minoristas	4,67
Productos industriales	Sector inmobiliario	4,24
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,43
Productos industriales	Energía integrada	3,26
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	2,16
Productos industriales	Transporte	1,78
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,71
Productos industriales	Gas: distribución	1,36
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	1,28
Productos industriales	Industria básica	1,27
Productos industriales	Bienes de consumo	1,07
Productos industriales	Bienes de capital	1,01
Productos industriales	Automoción	0,23
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,05
Servicios públicos	Electricidad - Generación	4,44
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,16
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,61
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,32
Soberana extranjera		5,23
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,16
Supranacional		0,62
Sin asignar		0,48
Efectivo	Efectivo	0,44
Agencia		0,43
Autoridad local	Transporte	0,22
Deuda de mercados emergentes soberana		0,14
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,10

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

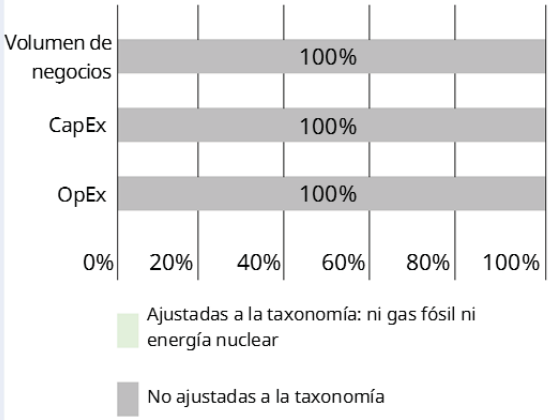
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

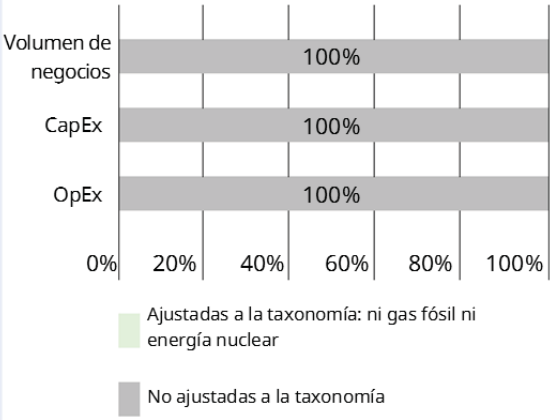
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102223-20260115090143

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 33%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300KCHS5SNB1JYW85

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 29% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,9% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,2%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Energía limpia

- Educación

- Patentes

- Estabilidad sociopolítica

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 29% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.ss

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	29
Ene. 2024-dic. 2024	28
Ene. 2023-dic. 2023	30
Sep. 2022-dic. 2022	33

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,9	-1,2
Ene. 2024-dic. 2024	-0,6	-1,3
Ene. 2023-dic. 2023	-0,7	-1,3
Ene. 2022-dic. 2022	-0,7	-1,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los Gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).

La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

La combinación del análisis fundamental y cuantitativo de la Gestora de inversiones permitió obtener una visión global de los factores ESG a nivel de país, sector y emisor. No obstante, debido a la menor disponibilidad de indicadores de PIA para muchos emisores en Asia, algunas PIA pueden ser menos significativas en el contexto de una estrategia centrada en Asia. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:
Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en los Países Bajos en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y residuos, contaminación y economía circular (PIA 9). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Colombia en materia de gobernanza corporativa (PIA 10, 12 y 13).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Gobierno corporativo	7
Gestión del capital humano	3
Capital natural y biodiversidad	3
Derechos humanos	1
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Inversiones colectivas	7,80	China
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.625% 01 Aug 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	5,23	Singapur
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 3.375% 01 Sep 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	4,24	Singapur
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	3,80	Indonesia
KOREA (REPUBLIC OF) SR 3003 2.625% 10 Mar 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	3,73	Corea del Sur
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0322 4.662% 31 Mar 2038	Deuda de mercados emergentes soberana	3,68	Malasia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	3,52	Indonesia
PHILIPPINES (REPUBLIC OF) SR 2027 6.875% 23 May 2044	Deuda de mercados emergentes soberana	3,30	Filipinas
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 2% 17 Jun 2042	Deuda de mercados emergentes soberana	3,04	Tailandia
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Agencia	2,95	China
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0220 2.632% 15 Apr 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,77	Malasia
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Deuda de mercados emergentes soberana	2,56	India
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	2,53	Malasia
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 2.28% 25 Mar 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,38	China
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR0104 SR 104 6.5% 15 Jul 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	2,37	Indonesia

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 29%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

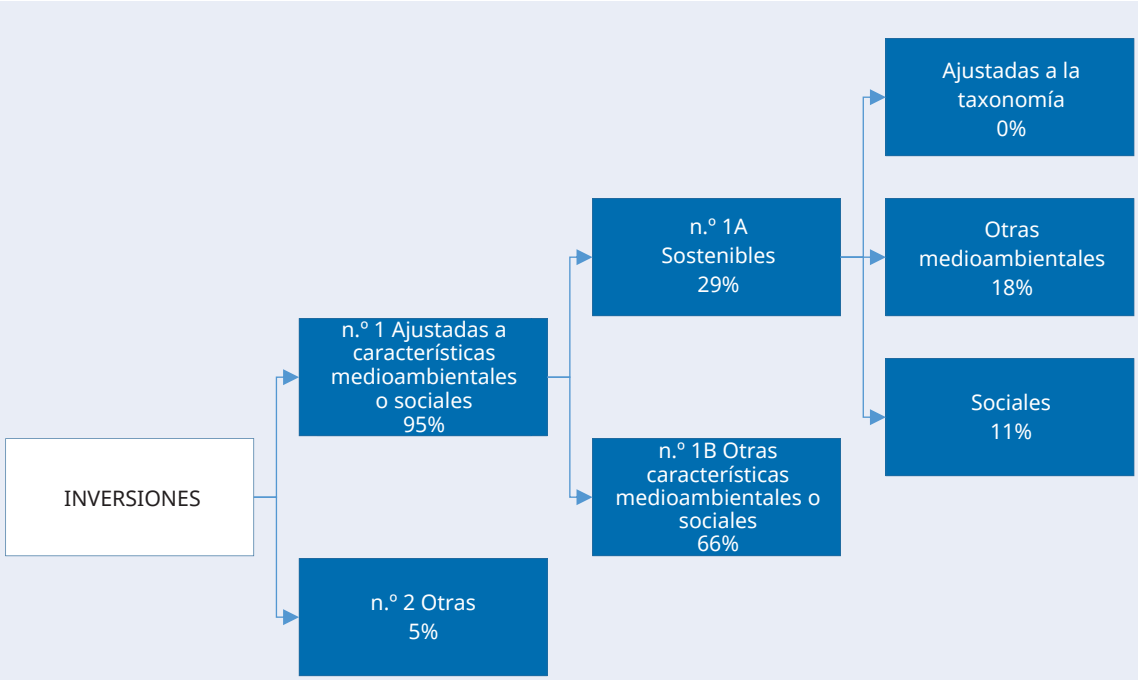
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 18% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 11% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes		69,23
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,80
Agencia		6,70
Financiero	Seguros	2,18
Financiero	Bancos	1,94
Financiero	Servicios financieros	0,79
Productos industriales	Ocio	0,81
Productos industriales	Ventas minoristas	0,57
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,56
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,51
Productos industriales	Energía integrada	0,46
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,39
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	0,34
Productos industriales	Gas: distribución	0,18
Productos industriales	Transporte	0,17
Productos industriales	Bienes de consumo	0,16
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,13
Productos industriales	Bienes de capital	0,11
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,10
Productos industriales	Industria básica	0,05
Productos industriales	Automoción	0,04
Efectivo	Margen de efectivo	4,90
Efectivo	Efectivo	-1,80
Supranacional		1,36
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,67
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,15
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,07
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,03
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,88
Soberana extranjera		0,54
Soberana (desarrollados)		0,24
Sin asignar		0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,17
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,45

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas

en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

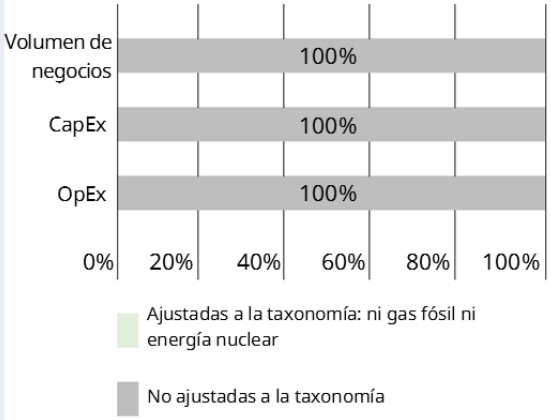
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

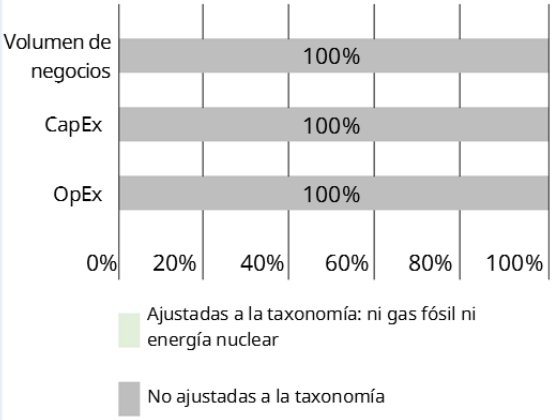
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 18%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 11%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493007XCI1VSIJ1FK02

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● [X] Sí	●● [ ] No
[X] Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 94%	[ ] **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
[ ] en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	[ ] con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
[X] en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	[ ] con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	[ ] con un objetivo social
[ ] Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	[ ] Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invierte al menos el 80% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta en qué medida los ingresos del emisor, las actividades empresariales o el uso de los ingresos de un bono de propósito contribuyen a un objetivo medioambiental, así como los indicadores clave de rentabilidad específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia para verificar que todos los bonos incluidos en el universo de inversión tuvieran puntuaciones ESG e de impacto satisfactorias y estuvieran alineados con el objetivo de inversión del Fondo de combatir el cambio climático. Existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa o bono (según corresponda) mediante la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tenga un bono.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos relativos al impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa o el bono; quién se beneficia del resultado (qué grupo de interés o sector); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de la Gestora de inversiones); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluyó el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizan para medir y supervisar la contribución positiva de la empresa o el bono a lo largo del tiempo mediante una revisión anual.

Una vez completados estos pasos, el equipo de sostenibilidad e impacto (S&I) de BlueOrchard validó y aprobó la tarjeta de puntuación de impacto del bono o la empresa y la tarjeta de puntuación ESG de la empresa (según proceda), con el fin de que la empresa o el bono pudieran incluirse en el universo de inversión del Fondo. El equipo de S&I es independiente de los equipos de inversión y es responsable de aplicar de forma coherente las evaluaciones y las tarjetas de puntuación ESG y de impacto, así como de garantizar que todas las inversiones cumplan con las calificaciones ESG y de impacto mínimas, tal como se establece en la Política ESG y de Impacto de BlueOrchard.
El Fondo generó un impacto positivo como demuestran los indicadores atribuibles a la cartera, que

incluían, entre otros, la creación de una reducción estimada de 41.118 toneladas de emisiones de gases de efecto invernadero (tCO2e), la generación de una cantidad estimada de 63.077 MWh de energía renovable con los activos de energía renovable financiados, la instalación de una capacidad estimada de 52 MW de energía renovable y el ahorro de una cantidad estimada de 3.714 MWh de energía con edificios ecológicos y proyectos de eficiencia energética. Estas cifras son estimaciones basadas en datos disponibles públicamente y son aplicables al periodo de referencia.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	94
Ene. 2024-dic. 2024	95
Ene. 2023-dic. 2023	94
Ene. 2022-dic. 2022	94

Capacidad estimada de energía renovable instalada

En esta tabla se recoge el promedio estimado de MW de capacidad de energía renovable instalada del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	MW de capacidad de energía renovable instalada
Ene. 2025-dic. 2025	52
Ene. 2024-dic. 2024	79
Ene. 2023-dic. 2023	130
Ene. 2022-dic. 2022	113

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Reducción estimada de las emisiones de CO_2

En esta tabla se recoge el promedio estimado de reducción de toneladas de las emisiones de CO_2 del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Reducción de toneladas de las emisiones de CO_2
Ene. 2025-dic. 2025	41.118
Ene. 2024-dic. 2024	103.747
Ene. 2023-dic. 2023	143.538
Ene. 2022-dic. 2022	221.494

Energía estimada ahorrada

En esta tabla se recoge el promedio estimado de MWh de energía ahorrada del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	MWh de energía ahorrada
Ene. 2025-dic. 2025	3.714
Ene. 2024-dic. 2024	8.963
Ene. 2023-dic. 2023	32.426
Ene. 2022-dic. 2022	16.202

Estimación de la energía renovable generada

En este cuadro se detalla el promedio estimado de MWh de energía renovable generada por el Fondo, con carácter interanual.

Periodo	MWh de energía renovable generada
Ene. 2025-dic. 2025	63.077
Ene. 2024-dic. 2024	109.475
Ene. 2023-dic. 2023	109.109
Ene. 2022-dic. 2022	152.768

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo no invirtió directamente en los sectores incluidos en la Lista de exclusión de activos públicos de BlueOrchard: https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_PublicAssets.pdf

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Las PIA se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard, que es uno de los pasos necesarios para evaluar y aprobar a los emisores para el universo de inversión sostenible de la estrategia. Las PIA 1-14 se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard dentro de las secciones relevantes de ESG y guiaron el análisis ESG junto con demás factores ESG, tales como parámetros de buena gobernanza para determinar una puntuación general de ESG.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los seguros con sede en Francia en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en México en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Indonesia en materia de deforestación (PIA 7 y 8).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	19
Gobierno corporativo	8
Capital natural y biodiversidad	6
Gestión del capital humano	4
Derechos humanos	2
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KFW SR CORP 4.375% 28 Feb 2034	Garantizados por el Gobierno	2,10	Alemania
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranacional	1,93	Mundial
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR CORP 3.75% 14 Feb 2033	Supranacional	1,69	Mundial
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Financiero	1,53	Polonia
PERU (REPUBLIC OF) SR GOVT 3% 15 Jan 2034	Soberana extranjera	1,33	Perú
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financiero	1,30	Rumanía
OTP BANK NYRT SR REGS 4.75% 12 Jun 2028	Financiero	1,30	Hungría
PKO BANK HIPOTECZNY SA SR REGS 3.875% 12 Sep 2027	Financiero	1,29	Polonia
COCA-COLA FEMSA SAB CV SR 1.85% 01 Sep 2032	Productos industriales	1,29	México
KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD SR REGS 5.9% 15 Dec 2170	Financiero	1,27	Corea del Sur
STAR ENERGY CO ISSUE 4.85% 14 Oct 2038	Servicios públicos	1,26	Indonesia
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 2.875% 17 Jul 2031	Supranacional	1,22	Mundial
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Servicios públicos	1,21	Perú
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.55% 27 Jan 2032	Soberana extranjera	1,20	Chile
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GMTN 4.625% 15 Jan 2032	Supranacional	1,19	Supranacional

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las

diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

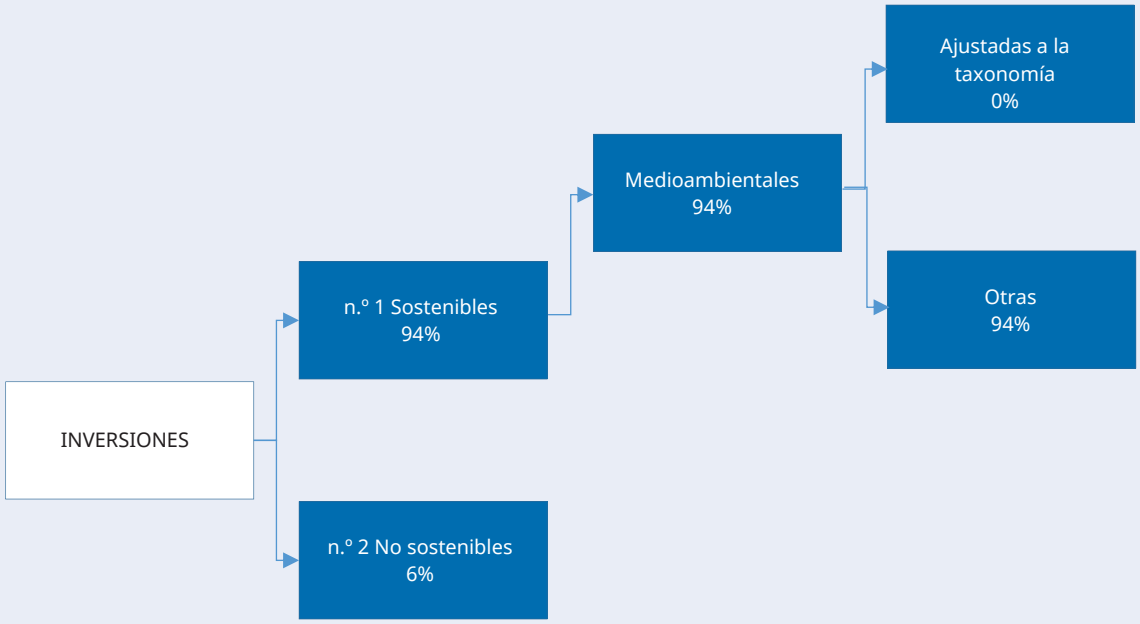
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye valores emitidos por Gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático. El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	26,69
Financiero	Seguros	4,03
Financiero	Servicios financieros	3,95
Productos industriales	Industria básica	3,81
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,74
Productos industriales	Transporte	3,66
Productos industriales	Bienes de consumo	3,13
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,10
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,36
Productos industriales	Automoción	1,30
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,70
Productos industriales	Servicios	0,38
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,12
Productos industriales	Ventas minoristas	0,07
Servicios públicos	Electricidad - Generación	7,31
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,51
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,46
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,28
Servicios públicos	Energía integrada	0,87
Soberana extranjera		11,83
Supranacional		10,37
Supranacional	Servicios financieros	0,17
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	5,06
Agencia		3,05
Garantizados por el Gobierno		2,10
Autoridad local		0,80
Deuda de mercados emergentes soberana		0,18
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,42
Efectivo	Efectivo	-2,59

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

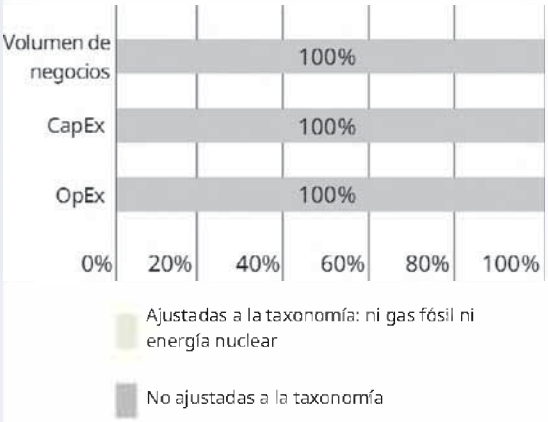
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

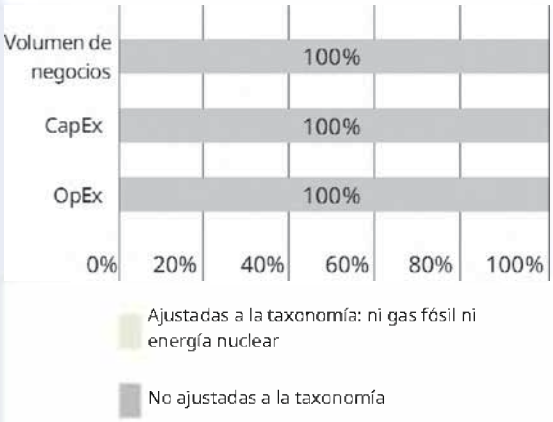
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- El Fondo invierte al menos el 80% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático.

- La Gestora de inversiones utilizó su marco propio para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones se comprometió con determinados emisores incluidos en la cartera y, por término medio, intentó reunirse o hablar con la dirección de la empresa al menos en el momento de la emisión del bono o en el momento de la inversión. Durante estas reuniones se debatieron regularmente temas de sostenibilidad (como la neutralidad de carbono y la transición energética) junto con planes de divulgación de impactos y de elaboración de informes para expresar los objetivos de la Gestora de inversiones en términos de datos de sostenibilidad, así como cualquier preocupación sobre la insuficiencia de los informes.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 35 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, divulgación y elaboración de informes y el gobierno corporativo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493002UVX4QP1OMYB39

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 30%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 64%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU, contribuyendo positivamente al desarrollo social y a las cuestiones medioambientales. El Fondo invirtió al menos el 5% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. El Fondo invirtió en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas con el objetivo de fomentar la inclusión financiera y proporcionar financiamiento decisivo a comunidades económicamente vulnerables a nivel mundial, así como valores de tipo fijo y variable relacionados con proyectos de infraestructuras sostenibles e iniciativas de energía limpia.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta en qué medida los ingresos del emisor, las actividades empresariales o el uso de los ingresos de un bono de propósito contribuyen a un objetivo medioambiental, así como los indicadores clave de rentabilidad específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia para verificar que todos los bonos incluidos en el universo de inversión tuvieran puntuaciones ESG e de impacto satisfactorias y estuvieran alineados con el objetivo de inversión del Fondo de combatir el cambio climático. Existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa o bono (según corresponda) mediante la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tenga un bono.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos relativos al impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa o el bono; quién se beneficia del resultado (qué grupo de interés o sector); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de la Gestora de inversiones); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluyó el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizan para medir y supervisar la contribución positiva de la empresa o el bono a lo largo del tiempo mediante una revisión anual.

Una vez completados estos pasos, el equipo de sostenibilidad e impacto (S&I) de BlueOrchard validó y aprobó la tarjeta de puntuación de impacto del bono o la empresa y la tarjeta de puntuación ESG de la empresa (según proceda), con el fin de que la empresa o el bono pudieran incluirse en el universo de inversión del Fondo. El equipo de S&I es independiente de los equipos de inversión y es responsable de aplicar de forma coherente las evaluaciones y las tarjetas de puntuación ESG y de impacto, así como de garantizar que todas las inversiones cumplan con las calificaciones ESG y de impacto mínimas, tal como se establece en la Política ESG y de Impacto de BlueOrchard.

Para las inversiones sostenibles con un objetivo social, los indicadores incluyeron, entre otros, proporcionar acceso a financiación a 106.306 personas, apoyar a 55.742 mujeres y minorías, llegar a 524.661 pacientes y estudiantes beneficiarios, proporcionar a 1.055.872 hogares acceso a la conectividad y apoyar a 33.521 microempresas y pequeñas y medianas empresas. Para las inversiones sostenibles con un objetivo ambiental, los indicadores incluyeron, entre otros, crear una reducción estimada de 251.552 toneladas de emisiones de gases de efecto invernadero (tCO2e), generar un estimado de 288.950 MWh de energía renovable con activos de energía renovable financiada, e instalar una capacidad estimada de 181 MW de energía renovable. Estas cifras son estimaciones basadas en datos disponibles públicamente y son aplicables al periodo de referencia.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	94
Ene. 2024-dic. 2024	96
Ene. 2023-dic. 2023	93

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Indicadores medioambientales

Esta tabla detalla las cifras del indicador medioambiental, con carácter interanual.

Periodo	Reducción de toneladas de las emisiones de CO_2	MW de capacidad de energía renovable instalada	MWh de energía renovable generada
Ene. 2025-dic. 2025	251.552	181	288.950
Ene. 2024-dic. 2024	190.915	504	124.068
Ene. 2023-dic. 2023	166.722	651	120.717

Indicadores sociales

Esta tabla detalla las cifras del indicador social, con carácter interanual.

Periodo	Personas con acceso a financiación	Acceso a conectividad doméstica	Apoyo a microempresas/ pequeñas y medianas empresas
Ene. 2025-dic. 2025	106.306	1.055.872	33.521
Ene. 2024-dic. 2024	68.230	544.195	21.272
Ene. 2023-dic. 2023	59.351	301.694	15.322

Periodo	Apoyo a las mujeres y las minorías	Pacientes y estudiantes beneficiarios alcanzados
Ene. 2025-dic. 2025	55.742	524.661
Ene. 2024-dic. 2024	59.325	180.352
Ene. 2023-dic. 2023	16.829	59.516

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo no invirtió directamente en los sectores incluidos en la Lista de exclusión de activos públicos de BlueOrchard: https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_PublicAssets.pdf

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):

PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Las PIA se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard, que es uno de los pasos necesarios para evaluar y aprobar a los emisores para el universo de inversión sostenible de la estrategia. Las PIA 1-14 se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard dentro de las secciones relevantes de ESG y guiaron el análisis ESG junto con demás factores ESG, tales como parámetros de buena gobernanza para determinar una puntuación general de ESG.
Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Indonesia en materia de gobernanza corporativa (PIA 10, 12 y 13). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Colombia en materia de cambio climático (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Chile en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	8
Gobierno corporativo	7
Diversidad e inclusión	3
Gestión del capital humano	2
Derechos humanos	2
Capital natural y biodiversidad	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR MTN 4.25% 13 Mar 2034	Supranacional	1,30	Reino Unido
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 4.125% 12 Jan 2034	Supranacional	1,10	Supranacional
BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUC SR REGS 5.621% 10 Dec 2029	Financiero	1,03	México
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 1.875% 24 Jan 2030	Supranacional	0,95	Mundial
AFRICA FINANCE CORP SR REGS 4.375% 17 Apr 2026	Supranacional	0,91	Luxemburgo
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK SR REGS 2.634% 17 May 2026	Supranacional	0,88	Egipto
INTERNATIONAL FINANCE CORP SR CORP .75% 27 Aug 2030	Supranacional	0,88	Reino Unido
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 3.5% 12 Apr 2033	Supranacional	0,87	Mundial
BANCO DE CHILE SR REGS 2.99% 09 Dec 2031	Financiero	0,85	Chile
NATIONAL BANK OF KUWAIT SR REGS 5.5% 06 Jun 2030	Financiero	0,84	Kuwait
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR CORP 3.875% 28 Aug 2034	Supranacional	0,82	Mundial
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-SD SR REGS 3.5% 12 Oct 2027	Financiero	0,80	Chile
MASHREQBANK PSC SR REGS 7.875% 24 Feb 2033	Financiero	0,79	Emiratos Árabes Unidos
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financiero	0,79	Rumanía
AL RAJHI SUKUK LTD SR REGS 5.047% 12 Mar 2029	Financiero	0,79	Arabia Saudí

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

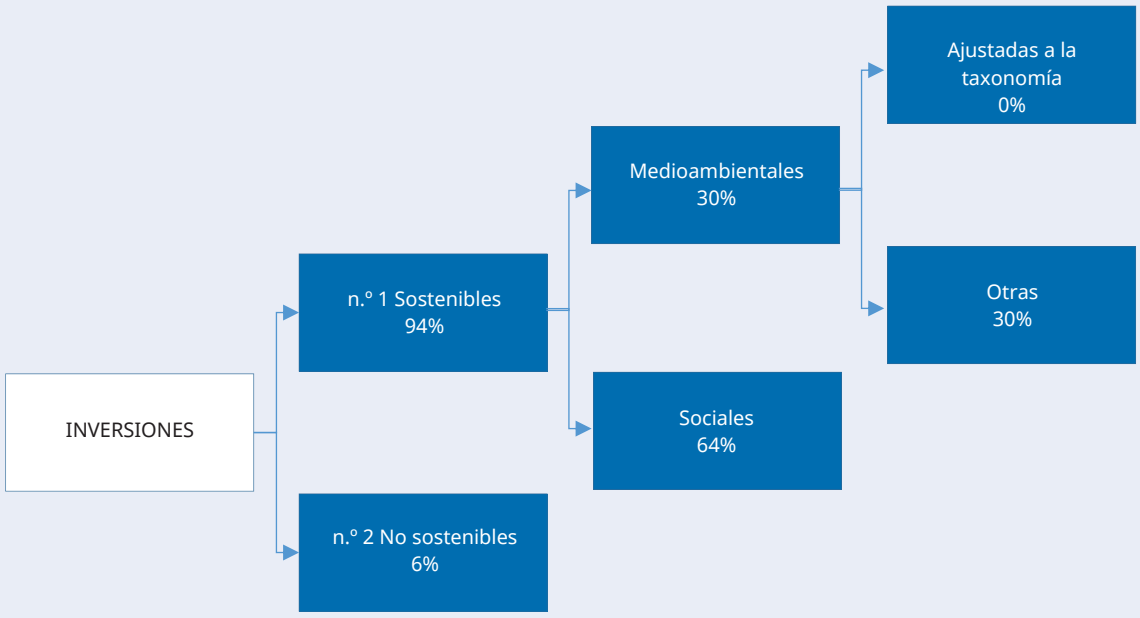
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de países de mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU, contribuyendo positivamente al desarrollo social y a las cuestiones medioambientales. El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 64% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales*
*La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	38,02
Financiero	Servicios financieros	6,08
Financiero	Seguros	0,73
Supranacional		17,13
Supranacional	Servicios financieros	0,55
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,42
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,82
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,79
Productos industriales	Industria básica	0,79
Productos industriales	Salud	0,73
Productos industriales	Transporte	0,68
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,35
Productos industriales	Bienes de consumo	0,22
Productos industriales	Servicios	0,20
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,18
Agencia		8,17
Agencia	Servicios financieros	0,46
Agencia	Electricidad - Generación	0,13
Soberana extranjera		6,41
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,83
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,48
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,70
Servicios públicos	Energía integrada	0,53
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,35
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,29
Garantizados por el Gobierno		1,96
Garantizados por el Gobierno	Servicios financieros	0,16
Autoridad local		0,47
Efectivo	Efectivo	0,46
Efectivo	Margen de efectivo	0,01
Deuda de mercados emergentes soberana		0,08
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,17

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

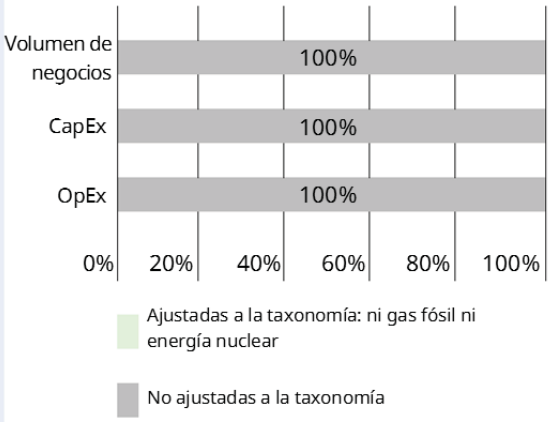
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

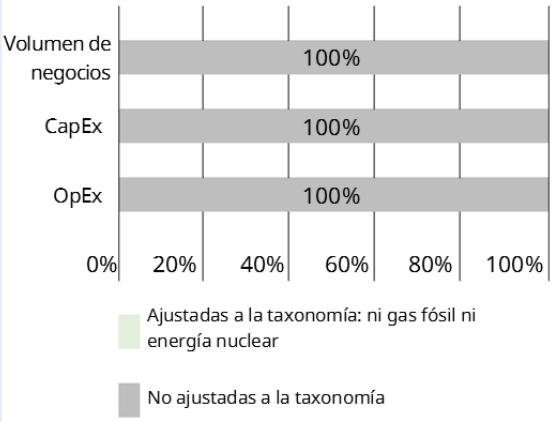
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 64%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU, contribuyendo positivamente al desarrollo social y a las cuestiones medioambientales.

- La Gestora de inversiones utilizó su marco propio para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones se comprometió con determinados emisores incluidos en la cartera y, por término medio, intentó reunirse o hablar con la dirección de la empresa al menos en el momento de la emisión del bono o en el momento de la inversión. Durante estas reuniones se debatieron regularmente temas de sostenibilidad (como la neutralidad de carbono y la transición energética) junto con planes de divulgación de impactos y de elaboración de informes para expresar los objetivos de la Gestora de inversiones en términos de datos de sostenibilidad, así como cualquier preocupación sobre la insuficiencia de los informes.

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 26 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, divulgación y elaboración de informes y el gobierno corporativo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Identificador de entidad jurídica: 54930083X6X1LLU8U819

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 98%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo tenía como objetivo lograr la neutralidad de carbono total dentro de su cartera de inversión invirtiendo sus activos en inversiones sostenibles, valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían al objetivo de reducción de las emisiones de carbono mediante la implementación de una o varias de las siguientes medidas: (i) ser neutras en carbono; (ii) procurar alcanzar —y encontrarse en proceso de alcanzar— una reducción de las emisiones del 80% o una cifra equivalente para 2030; (iii) tener objetivos de descarbonización de la iniciativa Science Based Targets (SBTi); (iv) demostrar de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono (y las empresas incluidas en este punto [iv] podrán incluir aquellas que proporcionen productos o servicios que permitan la descarbonización). La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

Neutralidad de carbono total significa lograr cero emisiones netas de carbono mediante el equilibro de inversiones en (a) emisores que generan emisiones de carbono, pero que han establecido objetivos para reducir dichas emisiones, y en (b) emisores que contribuyen a reducir las emisiones de carbono.

El objetivo del Fondo contempla una reducción de las emisiones de carbono, lo que significa que su objetivo es lograr emisiones bajas de carbono, en consonancia con los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París para limitar el calentamiento global. La Gestora de inversiones trató de garantizar la reducción de las emisiones de carbono invirtiendo en emisores i como se describe en las medidas (i) a (iv) anteriores. También se exigió a las empresas de sectores con grandes emisiones de alcance 3 que tengan objetivos de reducción de emisiones de alcance 3 o un compromiso para reducirlas.

La Gestora de inversiones evaluó periódicamente si la trayectoria de reducción de emisiones de carbono de un emisor era coherente con los criterios por los que fue calificado anteriormente para la inversión del Fondo y trató de identificar los casos en los que pudiera desviarse. La Gestora de inversiones también trató de identificar situaciones en las que los objetivos de reducción de emisiones de un emisor no se ajustaron a la trayectoria de reducción de emisiones de ese sector y revisó cualquier cambio importante en el perfil de emisiones de un emisor, por ejemplo, debido a fusiones o adquisiciones. Estas consideraciones condujeron a la desinversión por parte de la Gestora de inversiones de al menos 3 empresas durante el periodo de referencia.

El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para examinar de manera positiva el universo de inversión sostenible, así como medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte.

El indicador de intensidad de las emisiones de carbono con respecto a las ventas (toneladas de CO2epor millón de dólares de ventas), medido por la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de un proveedor externo, agregados a nivel de cartera, refleja la vía para alcanzar el objetivo de inversión sostenible, antes de considerar las emisiones evitadas. Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas. Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas procedentes de la generación de energía comprada.

A través de inversiones en emisores con baja intensidad de carbono, así como en aquellos que reducen activamente las emisiones y se centran en la reducción de carbono en varios sectores, la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 del Fondo se mantuvo significativamente inferior a la del universo crediticio mundial. A lo largo de 2025, la intensidad de carbono a nivel del Fondo aumentó ligeramente, pero se mantuvo muy por debajo del valor de referencia global.
Al final del periodo de referencia, la intensidad neta de carbono prevista del Fondo, calculada a partir de datos de terceros para las emisiones de alcance 1 y 2— era de cero.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	98
Ene. 2024-dic. 2024	100
Ene. 2023-dic. 2023	98
Ene. 2022-dic. 2022	97

Intensidad neta de carbono

En esta tabla se recoge la intensidad neta de carbono proyectada para 2025, con carácter interanual.

Periodo	Intensidad neta de carbono proyectada (alcances 1 y 2) tCO2e/millones de dólares
Ene. 2025-dic. 2025	0
Ene. 2024-dic. 2024	0
Ene. 2023-dic. 2023	0
Ene. 2022-dic. 2022	0

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Por ejemplo, también se supervisaron las PIA 1 y 3 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 para la selección continua de valores, de conformidad con el objetivo de sostenibilidad del Fondo.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con una empresa de servicios públicos de electricidad con sede en Italia en materia de soluciones climáticas (PIA 1, 2, 3 y PIA 4 del cuadro 2). También iniciamos un proceso de implicación en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10) con un banco con sede en Suiza. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor dedicado a la prestación de servicios bancarios con sede en España en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	63
Gobierno corporativo	34
Derechos humanos	23
Diversidad e inclusión	14
Gestión del capital humano	13
Capital natural y biodiversidad	13

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DIAMOND II LTD SR REGS 7.95% 28 Jul 2026	Servicios públicos	0,79	India
ARCELIK AS SR REGS 8.5% 25 Sep 2028	Productos industriales	0,65	Turquía
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Productos industriales	0,63	China
GREENKO WIND PROJECTS MU 7.25% 27 Sep 2028	Servicios públicos	0,63	India
GRENKE FINANCE PUBLIC LIMITED COMP SR REGS 7.875% 06 Apr 2027	Financiero	0,59	Alemania
EVERSOURCE ENERGY SR CORP 5.95% 01 Feb 2029	Servicios públicos	0,58	Estados Unidos
HASBRO INC SR CORP 6.05% 14 May 2034	Productos industriales	0,54	Estados Unidos
LG ELECTRONICS INC SR REGS 5.625% 24 Apr 2029	Productos industriales	0,52	Corea del Sur
TRINITY INDUSTRIES INC. SR REGS 7.75% 15 Jul 2028	Productos industriales	0,51	Estados Unidos
EL PUERTO DE LIVERPOOL SAB DE CV SR 144A 6.255% 22 Jan 2032	Productos industriales	0,49	México
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS SR 144A 7.45% 24 Jan 2030	Productos industriales	0,49	Turquía
KILROY REALTY LP SR CORP 6.25% 15 Jan 2036	Productos industriales	0,48	Estados Unidos
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029	Productos industriales	0,48	Finlandia
DOOSAN ENERBILITY CO LTD SR REGS 5.5% 17 Jul 2026	Agencia	0,48	Corea del Sur
SAGE GROUP PLC SR REGS 5.625% 05 Mar 2037	Productos industriales	0,48	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas

en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

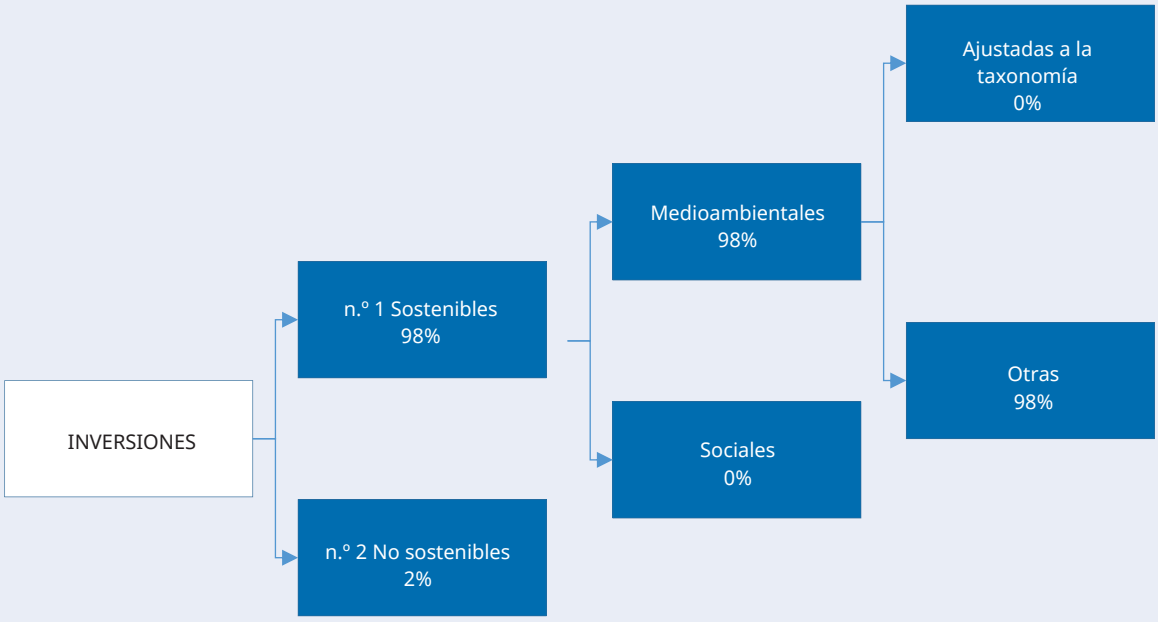
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles son inversiones en valores a tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían al objetivo de reducción de las emisiones de carbono al contar con una o varias de las siguientes características: (i) ser neutras en carbono; (ii) procurar alcanzar —y encontrarse en proceso de alcanzar— una reducción de las emisiones del 80% o una cifra equivalente para 2030; (iii) tener objetivos de descarbonización de la iniciativa Science Based Targets (SBTi); o (iv) demostrar de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales*
*La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	7,86
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,84
Productos industriales	Telecomunicaciones	7,27
Productos industriales	Salud	7,06
Productos industriales	Ventas minoristas	4,89
Productos industriales	Bienes de capital	4,88
Productos industriales	Automoción	4,76
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,72
Productos industriales	Bienes de consumo	3,01
Productos industriales	Industria básica	2,68
Productos industriales	Servicios	2,13
Productos industriales	Transporte	0,67
Productos industriales	Ocio	0,47
Financiero	Bancos	18,76
Financiero	Servicios financieros	8,71
Financiero	Seguros	7,19
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,81
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,87
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,45
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,25
Efectivo	Efectivo	2,28
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,68
Agencia		0,48
Supranacional		0,14
Garantizados por el Gobierno		0,13

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

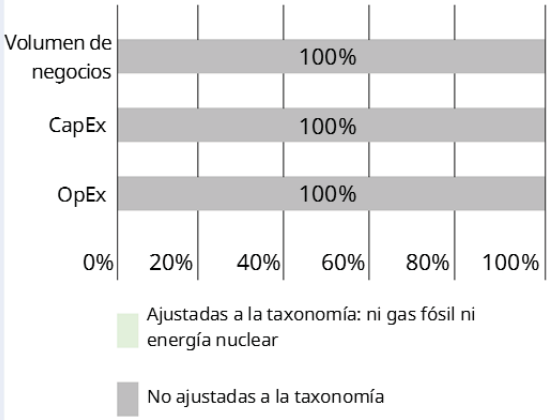
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

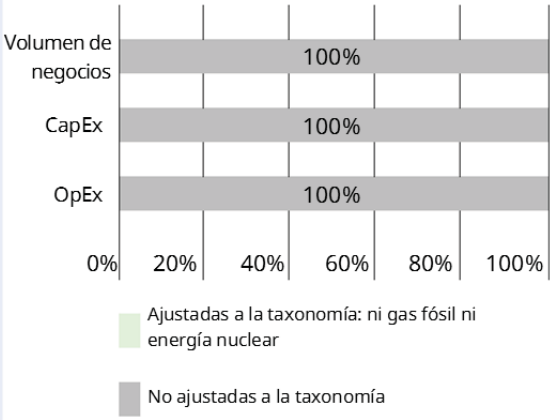
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo se gestionó de forma activa e invirtió al menos el 80% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones que contribuyeron al objetivo de reducción de emisiones de carbono.

- Se llevaron a cabo análisis y procesos de implicación, y en al menos tres ocasiones estos esfuerzos llevaron a la decisión de no invertir en determinadas empresas. Aunque estas empresas cumplían los objetivos medioambientales del Fondo, la Gestora de inversiones determinó, tras mantener un diálogo con ellas, que no era conveniente mantener estas posiciones, y

- El Fondo asumió distintos compromisos durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones asumió compromisos específicos con empresas para que redujeran sus emisiones de carbono, utilizaran más energías renovables y se comprometieran a seguir completas vías de reducción de las emisiones de carbono. También se llevaron a cabo compromisos para obtener información y solicitar mejoras sobre temas como la biodiversidad y el capital natural, la adaptación climática, los derechos humanos, la gobernanza corporativa y la gestión del capital humano.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: HPREJ5FHRTOCLC11ND15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -1,1% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,3%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-1,1	-1,3
Ene. 2024-dic. 2024	-1,2	-1,7
Ene. 2023-dic. 2023	-0,4	-1,7
Ene. 2022-dic. 2022	-0,7	-1,8

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

La combinación del análisis fundamental y cuantitativo de la Gestora de inversiones permitió obtener una visión global de los factores ESG a nivel de país, sector y emisor. No obstante, debido a la menor disponibilidad de indicadores de PIA para muchos emisores en Asia, algunas PIA pueden ser menos significativas en el contexto de una estrategia centrada en Asia. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en China en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) y salud, seguridad y bienestar (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	1
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 2.8% 15 Nov 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	13,95	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Agencia	9,86	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Agencia	8,85	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 3.72% 12 Apr 2051	Deuda de mercados emergentes soberana	7,36	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNM SR INBK 3.81% 14 Sep 2050	Deuda de mercados emergentes soberana	6,18	China
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	5,53	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2010 3.09% 18 Jun 2030	Agencia	4,73	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2315 2.69% 11 Sep 2033	Agencia	4,70	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1915 3.45% 20 Sep 2029	Agencia	3,17	China
CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD SR 1811 4.65% 26 Jul 2038	Productos industriales	2,71	China
QINGDAO METRO GROUP CO LTD SR MTN 2.65% 12 Apr 2026	Productos industriales	2,68	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2411 2.17% 16 Aug 2034	Agencia	2,45	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Agencia	2,38	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF C SR 2510 1.66% 09 Jan 2035	Agencia	2,36	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2215 2.96% 18 Jul 2032	Agencia	1,88	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

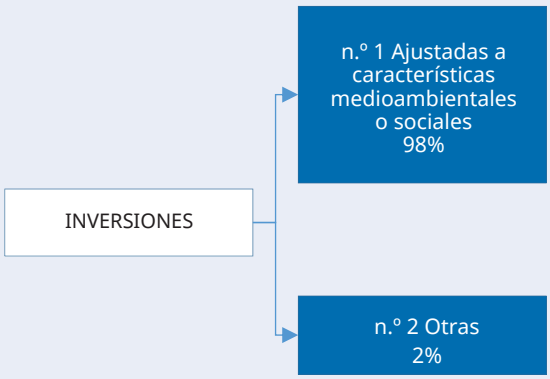
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

• *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Agencia		47,52
Deuda de mercados emergentes soberana		36,65
Productos industriales	Industria básica	3,70
Productos industriales	Transporte	2,71
Productos industriales	Ventas minoristas	2,11
Productos industriales	Bienes de consumo	0,97
Productos industriales	Ocio	0,84

Productos industriales	Sector inmobiliario	0,15
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,57
Financiero	Bancos	1,49
Efectivo	Efectivo	1,40
Autoridad local	Transporte	0,90
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,08
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,10

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

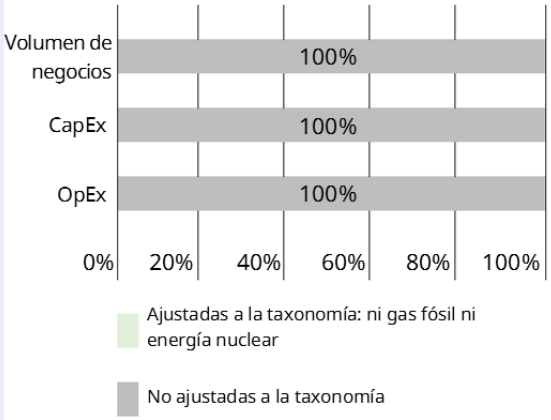
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

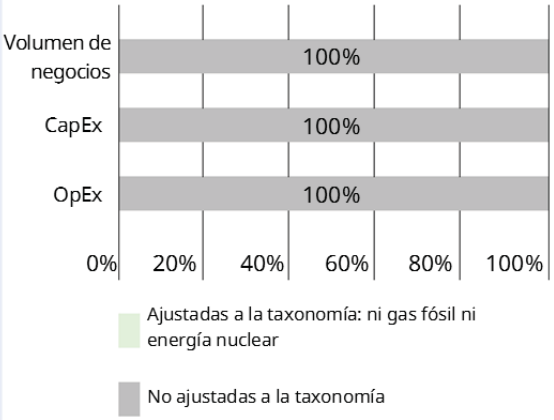
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300V3X0D0HRKP2Z47

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -1,7% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -2,5%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Infraestructura: los beneficios sociales estimados asociados con la inversión en infraestructuras. Asignación en proporción al gasto en infraestructuras de un país a través de los datos de formación bruta de capital (FBC).

- Refugiados: los beneficios sociales estimados asociados a la acogida de refugiados. Se calcula multiplicando el número de refugiados aceptados por país, descontando las personas desplazadas internamente e internacionalmente, por el beneficio estimado por refugiado, y

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Los datos de PIA son menos significativos en el contexto de una estrategia centrada en la soberanía de los mercados emergentes, ya que durante el periodo de referencia se disponía de datos limitados de PIA. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Colombia en materia de gobernanza corporativa (PIA 10, 12 y 13) y cambio climático (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Chile en materia de capital natural y biodiversidad (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	5
Cambio climático	4
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Inversiones colectivas	4,69	China
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	3,99	Brasil
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	3,69	Sudáfrica
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNF 10% 01 Jan 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	3,13	Brasil
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	2,94	Tailandia
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	2,84	Malasia
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1030 1.25% 25 Oct 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	2,51	Polonia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 23 Nov 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	2,41	México
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 13 Nov 2042	Deuda de mercados emergentes soberana	2,39	México
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 24 Jul 2037	Deuda de mercados emergentes soberana	2,36	India
CZECH REPUBLIC SR 130 .05% 29 Nov 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	2,05	República Checa
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR 15Y 3.65% 24 Sep 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,03	Rumanía
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 8% 07 Nov 2047	Deuda de mercados emergentes soberana	2,03	México
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Deuda de mercados emergentes soberana	1,80	India
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 33/A 2.25% 20 Apr 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	1,77	Hungría

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

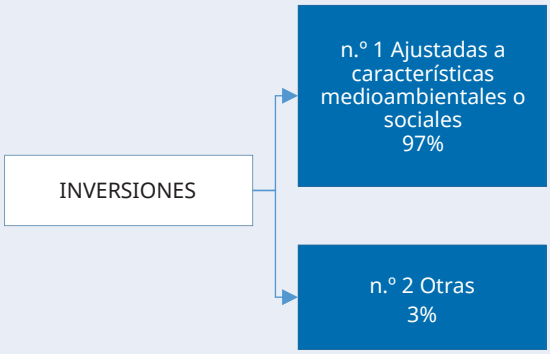
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana		82,43
Deuda de mercados emergentes soberana	Servicios financieros	1,26
Supranacional		6,96
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	4,69
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,09
Efectivo	Efectivo	1,39
Efectivo	Margen de efectivo	0,07
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,10
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

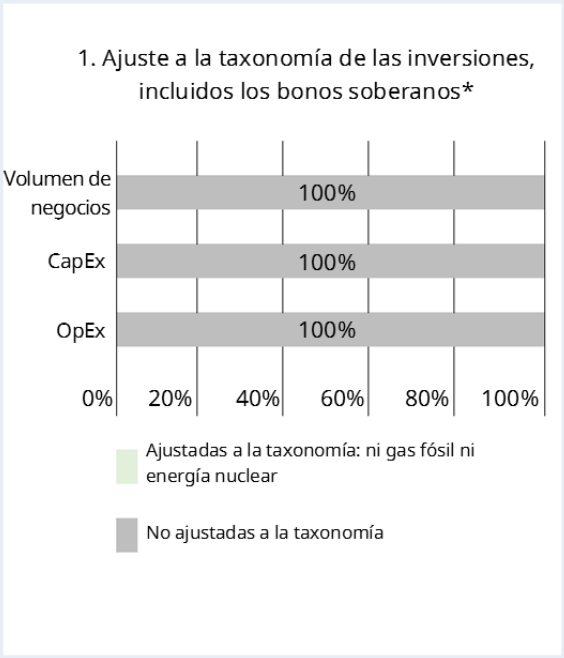
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

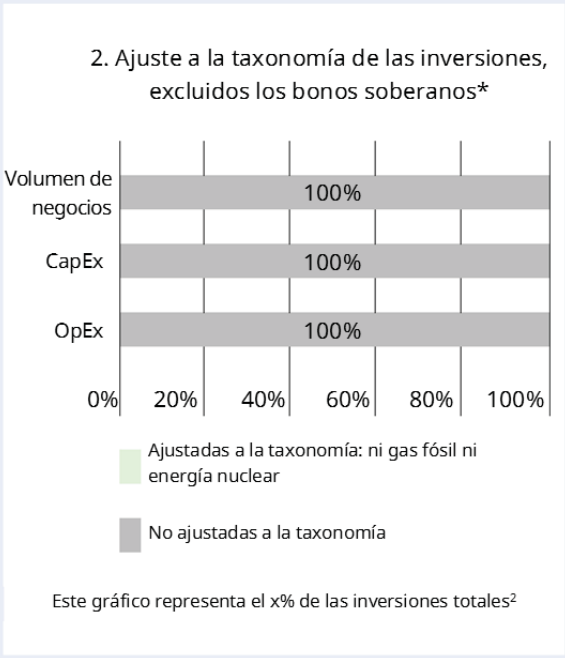
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 4EKHGXD69UZIZADPEK36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,9% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,6%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	61
Ene. 2024-dic. 2024	54
Ene. 2023-dic. 2023	51
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,9	-1,6
Ene. 2024-dic. 2024	2,1	-2,4
Ene. 2023-dic. 2023	1,3	-3,1
Ene. 2022-dic. 2022	3,7	-3,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades

indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),

PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en Canadá en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en Francia en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en los Países Bajos en materia de residuos, contaminación y economía circular (PIA 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	55
Gobierno corporativo	42
Derechos humanos	18
Capital natural y biodiversidad	15
Diversidad e inclusión	11
Gestión del capital humano	10

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONA SR REGS 3.852% 03 Mar 2045	Productos industriales	0,95	Francia
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONA SR REGS 3.647% 01 Jul 2035	Productos industriales	0,76	Francia
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Financiero	0,75	Francia
WINTERSHALL DEA FINANCE BV SR REGS 4.357% 03 Oct 2032	Productos industriales	0,68	Alemania
BANK OF NOVA SCOTIA SR CORP 7.35% 27 Apr 2085	Financiero	0,67	Canadá
VAR ENERGI ASA SR REGS 3.875% 12 Mar 2031	Productos industriales	0,66	Noruega
ATHENE GLOBAL FUNDING SR REGS 4.6472% 05 Mar 2027	Financiero	0,66	Estados Unidos
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS B SR REGS 2.875% 27 Aug 2030	Productos industriales	0,61	Dinamarca
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV SR REGS 3.25% 17 Nov 2028	Productos industriales	0,61	Alemania
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.875% 21 Mar 2045	Productos industriales	0,60	Estados Unidos
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.5% 30 May 2037	Productos industriales	0,59	Estados Unidos
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.7% 30 May 2044	Productos industriales	0,56	Estados Unidos
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Soberana (desarrollados)	0,55	Alemania
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Productos industriales	0,54	Estados Unidos
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 4% 24 Sep 2030	Financiero	0,54	Polonia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 89%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 61%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 39% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

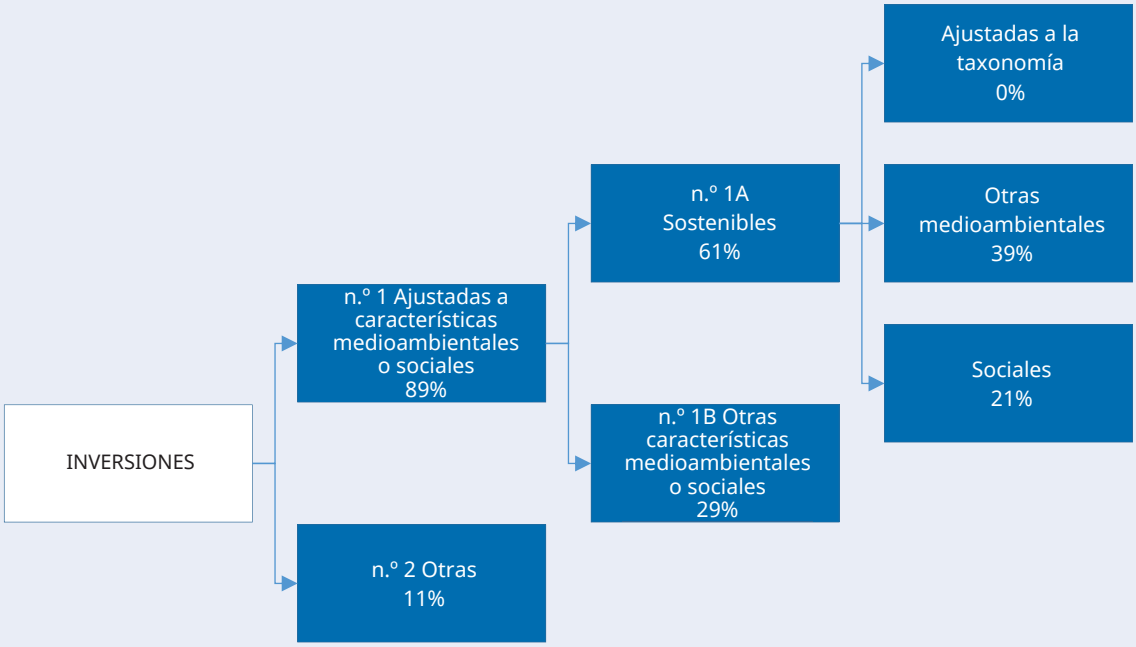
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,36
Productos industriales	Salud	6,79
Productos industriales	Transporte	4,47
Productos industriales	Automoción	4,00
Productos industriales	Industria básica	3,11
Productos industriales	Energía integrada	3,00
Productos industriales	Bienes de capital	2,99
Productos industriales	Ocio	2,59
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	2,51
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,32
Productos industriales	Servicios	2,25
Productos industriales	Ventas minoristas	1,42
Productos industriales	Bienes de consumo	1,38
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,80
Productos industriales	Gas: distribución	0,62
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,53
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,20
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,07
Financiero	Bancos	20,72
Financiero	Servicios financieros	8,27
Financiero	Seguros	6,78
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	5,07
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,49
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,14
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,81
Servicios públicos	Gas: distribución	0,25
Soberana extranjera		3,61
Soberana (desarrollados)		3,36
Titulizados	Respaldados por activos	0,52
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,52
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,02
Derivados	Derivados de crédito	-0,02
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,43
Garantizados por el Gobierno		0,26
Garantizados por el Gobierno	Electricidad - Generación	0,14
Agencia		0,16
Efectivo	Efectivo	0,24
Efectivo	Margen de efectivo	-0,19
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

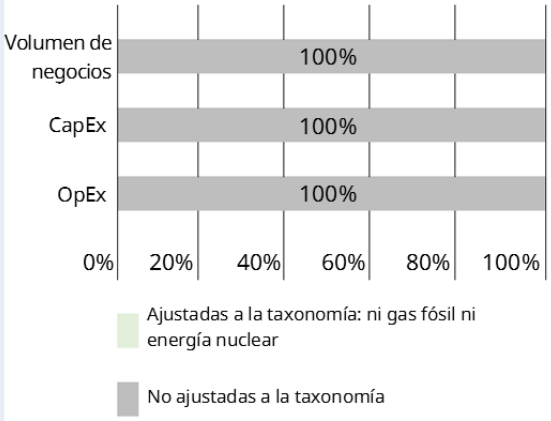
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

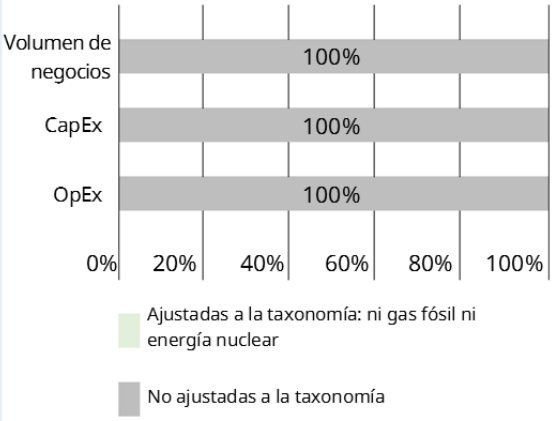
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102440-20260115090126

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 39%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones consideró criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Credit Conviction
Identificador de entidad jurídica: 549300JJL34Z2HKTT336

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -0,7%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	63
Ene. 2024-dic. 2024	55
Ene. 2023-dic. 2023	50
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,0	-0,7
Ene. 2024-dic. 2024	2,1	-2,0
Ene. 2023-dic. 2023	1,3	-2,1
Ene. 2022-dic. 2022	4,3	-3,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un proveedor de soluciones de gestión de residuos, agua y energía en Francia en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación en relación con la remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13) con un emisor del sector farmacéutico con sede en Bélgica. Además, iniciamos un proceso de implicación con el Gobierno del Reino Unido en materia de gestión y riesgos relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	40
Gobierno corporativo	34
Derechos humanos	11
Capital natural y biodiversidad	10
Gestión del capital humano	8
Diversidad e inclusión	4

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF NOVA SCOTIA SR CORP 7.35% 27 Apr 2085	Financiero	1,07	Canadá
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Productos industriales	0,85	Reino Unido
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONA SR REGS 3.852% 03 Mar 2045	Productos industriales	0,81	Francia
GRIFOLS SA SR REGS 7.125% 01 May 2030	Productos industriales	0,76	España
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Financiero	0,74	Francia
WINTERSHALL DEA FINANCE BV SR REGS 4.357% 03 Oct 2032	Productos industriales	0,73	Alemania
ATHENE GLOBAL FUNDING SR REGS 4.6472% 05 Mar 2027	Financiero	0,70	Estados Unidos
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Soberana extranjera	0,67	México
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 4% 24 Sep 2030	Financiero	0,64	Polonia
VAR ENERGI ASA SR REGS 3.875% 12 Mar 2031	Productos industriales	0,63	Noruega
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.875% 11 Jul 2032	Soberana extranjera	0,63	Rumanía
ALIAXIS FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Productos industriales	0,62	Bélgica
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 4.75% 06 Sep 2030	Productos industriales	0,60	Luxemburgo
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,59	Suecia
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.875% 21 Mar 2045	Productos industriales	0,59	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 63%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 42% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

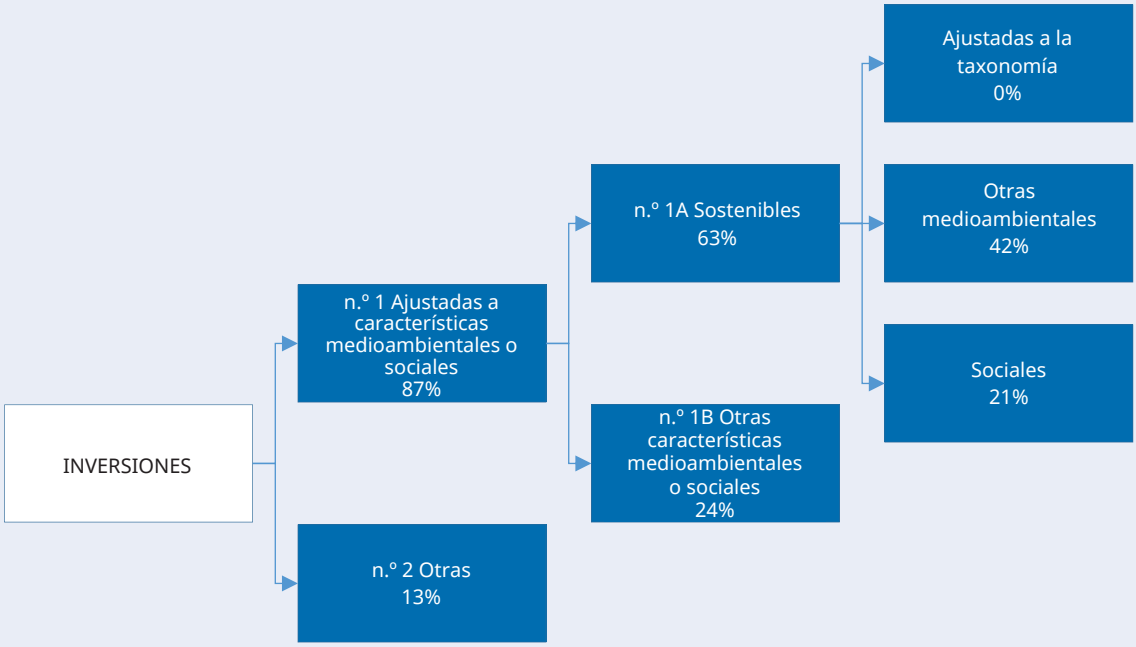
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	10,13
Productos industriales	Salud	5,65
Productos industriales	Transporte	5,11
Productos industriales	Automoción	3,59
Productos industriales	Industria básica	3,25
Productos industriales	Servicios	3,03
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	2,96
Productos industriales	Bienes de capital	2,33
Productos industriales	Ocio	2,13
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,07
Productos industriales	Energía integrada	1,99
Productos industriales	Ventas minoristas	1,62
Productos industriales	Bienes de consumo	1,32
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,02
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,81
Productos industriales	Gas: distribución	0,63
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,60
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,10
Financiero	Bancos	19,21
Financiero	Seguros	7,64
Financiero	Servicios financieros	6,51
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	4,61
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,37
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,20
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,20
Servicios públicos	Gas: distribución	0,35
Soberana extranjera		5,04
Soberana (desarrollados)		3,05
Garantizados por el Gobierno		0,52
Garantizados por el Gobierno	Electricidad - Generación	0,15
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,55
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,04
Derivados	Derivados de crédito	-0,03
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,34
Titulizados	Respaldados por activos	0,33
Deuda de mercados emergentes		0,01
Efectivo	Margen de efectivo	-0,11
Efectivo	Efectivo	-0,32

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

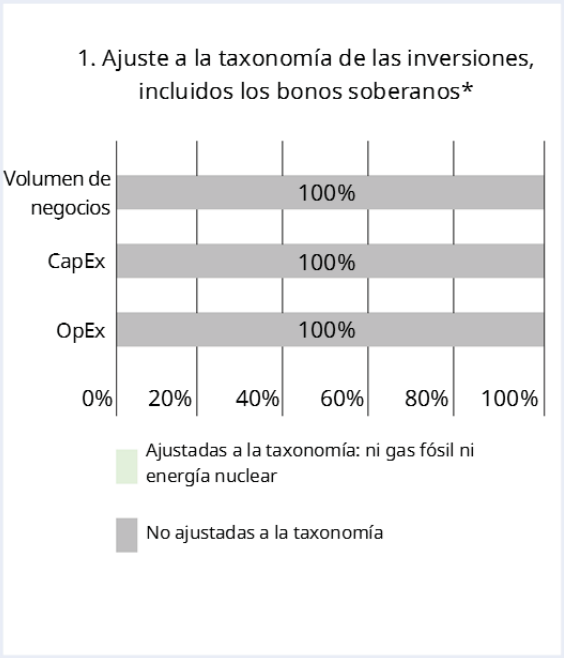
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

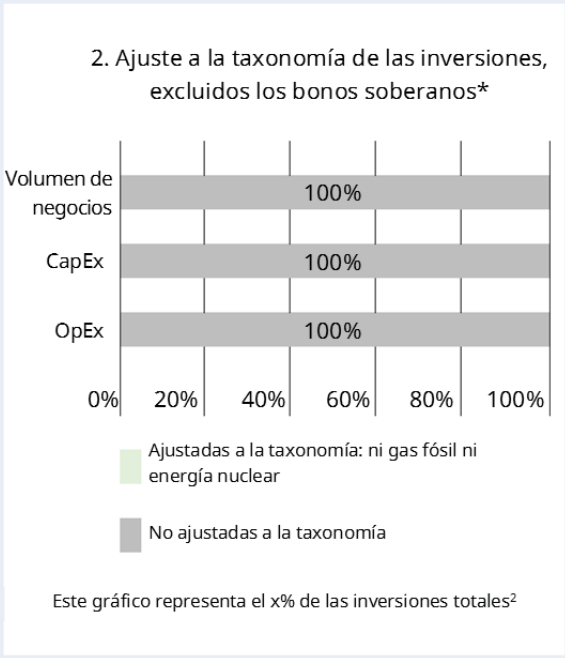
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 42%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones consideró criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO High Yield
Identificador de entidad jurídica: FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 4,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 4,3%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	59
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	57
Ago. 2022-dic. 2022	56

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	4,4	4,3
Ene. 2024-dic. 2024	3,8	3,6
Ene. 2023-dic. 2023	3,2	0,4
Ene. 2022-dic. 2022	3,0	1,0

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con una empresa multinacional de energía sostenible con sede en Dinamarca en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con una empresa de servicios financieros con sede en Suiza en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con una empresa farmacéutica alemana en materia de gestión y riesgos relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).
A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	18
Cambio climático	18
Capital natural y biodiversidad	7
Gestión del capital humano	4
Derechos humanos	3
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.4% 31 May 2028	Soberana (desarrollados)	1,88	España
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER SR CORP 4.125% 01 Jun 2031	Productos industriales	1,12	Israel
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.7% 31 Jan 2030	Soberana (desarrollados)	1,05	España
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2025	Soberana (desarrollados)	1,04	Alemania
FLORA FOOD MANAGMENT BV SR REGS 6.875% 02 Jul 2029	Productos industriales	0,94	Países Bajos
ORGANON FINANCE 1 LLC REGS 2.875% 30 Apr 2028	Productos industriales	0,92	Estados Unidos
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Productos industriales	0,88	Alemania
TELE COLUMBUS AG SR REGS 10% 31 Jan 2029	Productos industriales	0,86	Alemania
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG SR REGS 7.375% 31 Dec 2079	Financiero	0,85	Austria
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Productos industriales	0,84	Países Bajos
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.2% 10 Oct 2030	Soberana (desarrollados)	0,84	Alemania
KEDRION SPA SR 144A 6.5% 01 Sep 2029	Productos industriales	0,83	Italia
ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD SR REGS 8.5% 30 Sep 2033	Productos industriales	0,81	Israel
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Productos industriales	0,81	Estados Unidos
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 15 Jun 2028	Soberana (desarrollados)	0,80	Italia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 79%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la

herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 59%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

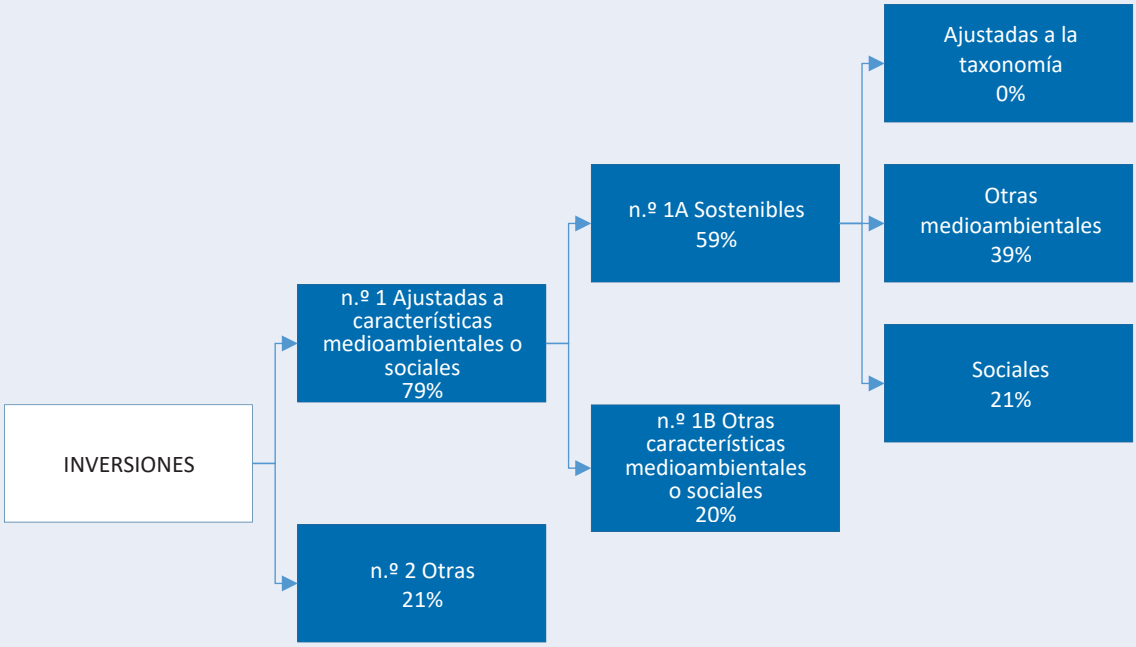
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 39% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	9,95
Productos industriales	Sector inmobiliario	9,39
Productos industriales	Telecomunicaciones	7,47
Productos industriales	Servicios	7,11
Productos industriales	Bienes de capital	5,33
Productos industriales	Ventas minoristas	4,36
Productos industriales	Industria básica	4,32
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,88
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	3,51
Productos industriales	Ocio	2,68
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,55
Productos industriales	Automoción	2,35
Productos industriales	Bienes de consumo	2,29
Productos industriales	Transporte	2,28
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	1,25
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,55
Productos industriales	Energía integrada	0,52
Financiero	Servicios financieros	7,88
Financiero	Bancos	6,48
Financiero	Seguros	2,74
Soberana (desarrollados)		7,38
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,78
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,94
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,92
Efectivo	Efectivo	1,09
Efectivo	Margen de efectivo	0,63
Titulizados	Respaldados por activos	0,27
Soberana extranjera		0,19
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,03
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,04
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,14
Derivados	Derivados de crédito	-0,21

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

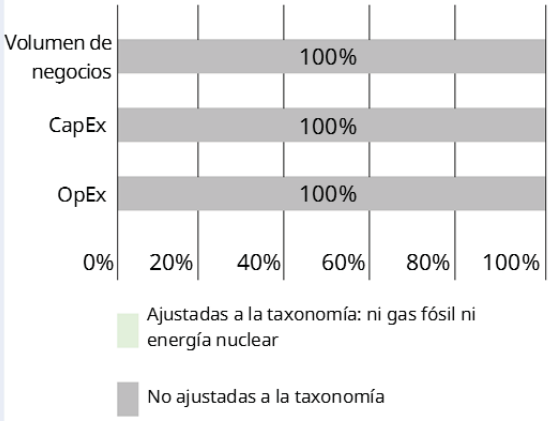
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

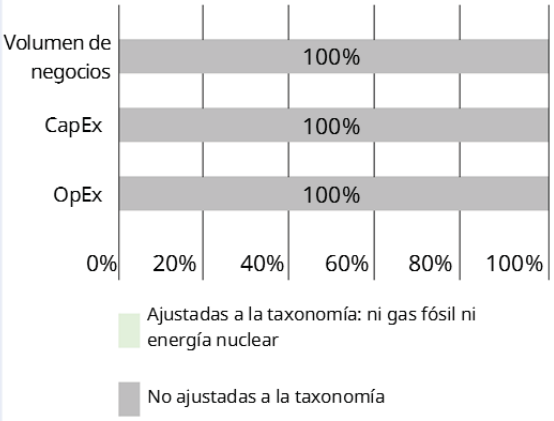
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102498-20260115090145

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 39%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones consideró criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate- Corporate Hedged to USD, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,6% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -4,5%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Suministro eléctrico

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	49
Ene. 2024-dic. 2024	46
Ene. 2023-dic. 2023	41
Ago. 2022-dic. 2022	34

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-0,6	-4,5
Ene. 2024-dic. 2024	0,6	-4,7
Ene. 2023-dic. 2023	0,0	-6,6
Ene. 2022-dic. 2022	0,2	-6,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del petróleo y el gas con sede en Canadá en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en México en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la informática, la telefonía y la electrónica doméstica con sede en EE. UU. en relación con el enfoque global de los derechos humanos (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	69
Gobierno corporativo	41
Derechos humanos	23
Gestión del capital humano	12
Diversidad e inclusión	11
Capital natural y biodiversidad	11

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 2.972% 04 Feb 2033	Financiero	1,43	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 2.963% 25 Jan 2033	Financiero	1,31	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY SR CORP 5.499% 23 Jan 2035	Financiero	1,01	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financiero	0,81	Estados Unidos
MORGAN STANLEY SR MTN 2.511% 20 Oct 2032	Financiero	0,70	Estados Unidos
CITIBANK NA SR BKNT 5.57% 30 Apr 2034	Financiero	0,65	Estados Unidos
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC SR CORP 6.1% 07 Jan 2034	Productos industriales	0,60	Estados Unidos
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC (SR CORP 5.676% 22 Jan 2035	Financiero	0,58	Estados Unidos
SABINE PASS LIQUEFACTION 4.5% 15 May 2030	Productos industriales	0,58	Estados Unidos
STELLANTIS FINANCE US INC SR 144A 6.45% 18 Mar 2035	Productos industriales	0,57	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY SR MTN 4.897% 25 Jul 2033	Financiero	0,55	Estados Unidos
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 5.679% 05 Jan 2035	Financiero	0,52	Reino Unido
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Servicios públicos	0,52	Estados Unidos
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE SR CORP 5.3% 19 May 2053	Productos industriales	0,51	Estados Unidos
IBERDROLA INTERNATIONAL REGS 1.874% 31 Dec 2079	Servicios públicos	0,49	España

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate- Corporate Hedged to USD. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 49%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 17% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

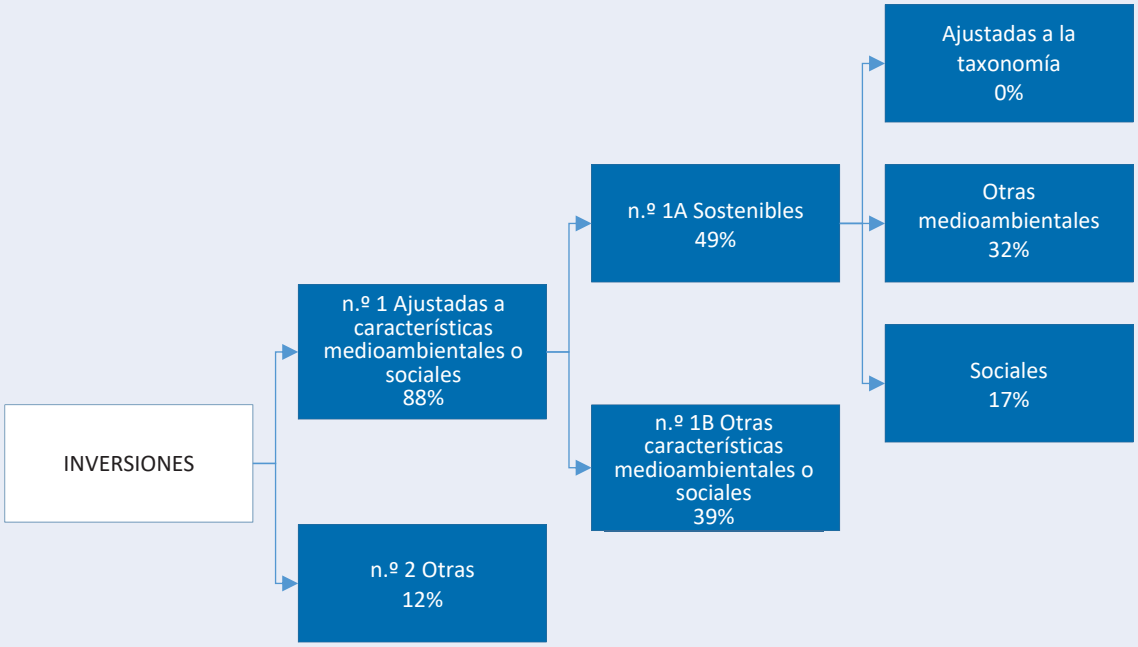
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	6,90
Productos industriales	Sector inmobiliario	5,82
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,61
Productos industriales	Automoción	4,00
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,85
Productos industriales	Gas: distribución	3,84
Productos industriales	Bienes de capital	3,22
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	2,89
Productos industriales	Ventas minoristas	2,50
Productos industriales	Bienes de consumo	2,25
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,14
Productos industriales	Ocio	2,09
Productos industriales	Energía integrada	1,49
Productos industriales	Industria básica	1,47
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,97
Productos industriales	Transporte	0,82
Productos industriales	Servicios	0,53
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,23
Financiero	Bancos	22,55
Financiero	Servicios financieros	10,11
Financiero	Seguros	8,24
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,21
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,83
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,78
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,52
Efectivo	Efectivo	0,99
Efectivo	Margen de efectivo	0,60
Soberana (desarrollados)		1,44
Soberana extranjera		0,40
Titulizados	Respaldados por activos	0,27
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,09
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,31
Agencia		0,11
Sin asignar		0,05
Supranacional		0,04
Garantizados por el Gobierno		0,03
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,02
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,02
Derivados	Derivados de crédito	-0,05
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,20

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

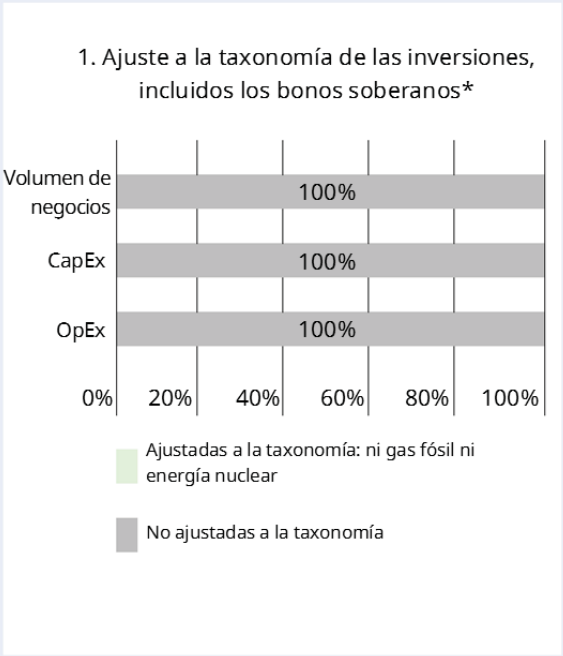
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

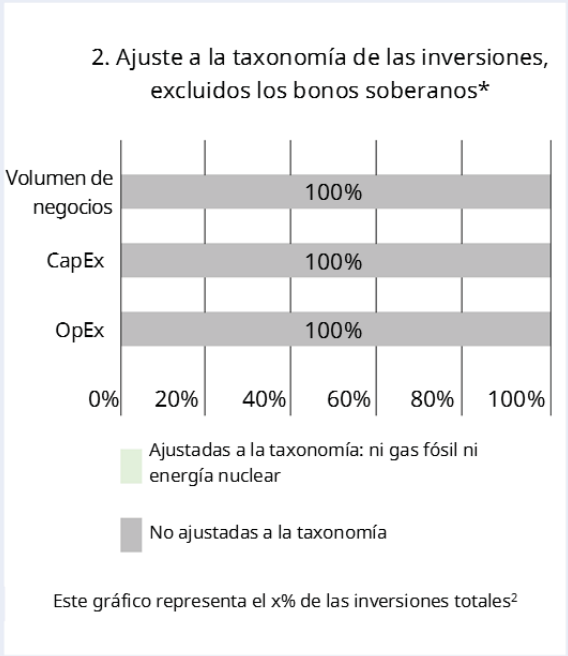
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 17%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Credit High Income
Identificador de entidad jurídica: GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -4,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Anticoncepción

- Educación

- Inclusión financiera

- Medicina

- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	58
Ene. 2024-dic. 2024	62
Ene. 2023-dic. 2023	48
Ago. 2022-dic. 2022	38

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,0	-4,0
Ene. 2024-dic. 2024	0,6	-3,7
Ene. 2023-dic. 2023	1,7	-5,3
Ene. 2022-dic. 2022	1,1	-6,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión

sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en EE. UU. en materia de gestión y riesgos relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9) y remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en EE. UU. en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	20
Cambio climático	17
Gestión del capital humano	6
Capital natural y biodiversidad	5
Derechos humanos	3
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Inversiones colectivas	2,20	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 15 Nov 2034	Soberana (desarrollados)	1,78	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2029	Soberana (desarrollados)	1,64	Estados Unidos
G2 MB0260 6% 20 Mar 2055	Titulizados	1,60	Estados Unidos
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,57	Luxemburgo
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titulizados	1,29	Estados Unidos
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Productos industriales	1,09	Países Bajos
FN MA5445 6% 01 Aug 2054	Titulizados	1,09	Estados Unidos
FN MA5167 6.5% 01 Oct 2053	Titulizados	1,07	Estados Unidos
SP CRUISES INTERMEDIATE LIMITED SR REGS 11.5% 14 Mar 2030	Productos industriales	1,02	Bermudas
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	0,90	Estados Unidos
FLORA FOOD MANAGMENT BV SR REGS 6.875% 02 Jul 2029	Productos industriales	0,89	Países Bajos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 31 Mar 2026	Soberana (desarrollados)	0,88	Estados Unidos
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Productos industriales	0,87	Estados Unidos
G2 MB0557 6% 20 Aug 2055	Titulizados	0,86	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 76%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 58%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 33% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 24% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

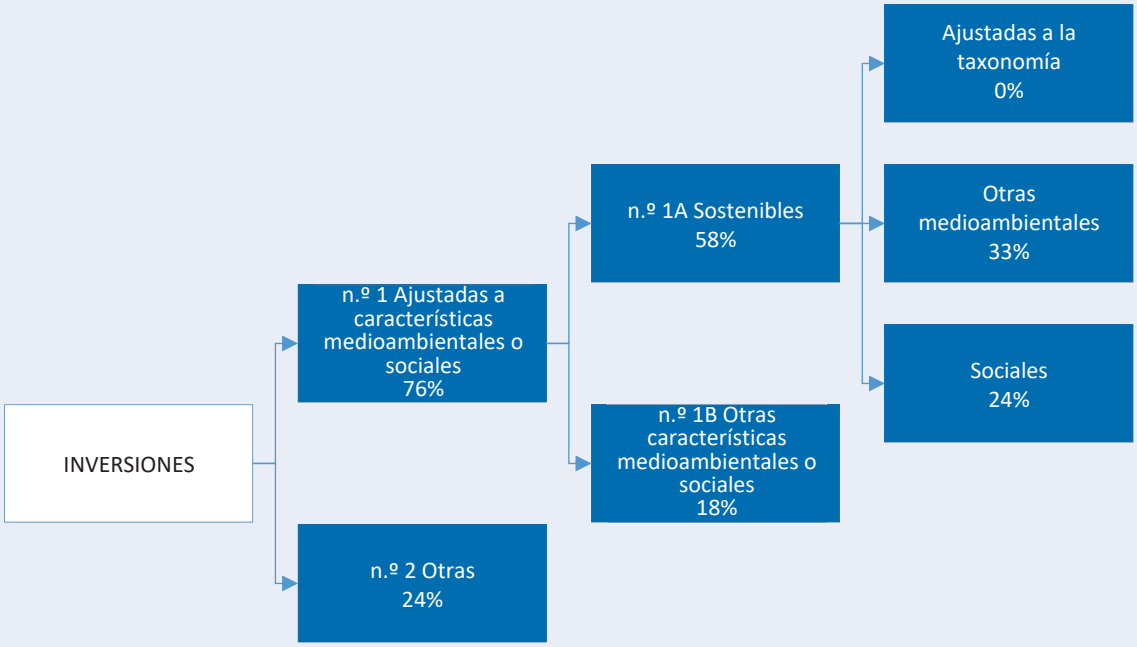
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	10,24
Productos industriales	Servicios	6,02
Productos industriales	Salud	4,22
Productos industriales	Industria básica	4,03
Productos industriales	Ventas minoristas	3,32
Productos industriales	Transporte	2,83
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	2,31
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,03
Productos industriales	Ocio	1,52
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,34
Productos industriales	Bienes de consumo	1,25
Productos industriales	Bienes de capital	1,05
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	1,00
Productos industriales	Automoción	0,92
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,74
Productos industriales	Gas: distribución	0,58
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,39
Productos industriales	Energía integrada	0,03
Financiero	Servicios financieros	11,37
Financiero	Bancos	10,61
Financiero	Seguros	3,94
Titulizados	Respaldados por hipotecas	14,30
Titulizados	Respaldados por activos	0,08
Soberana (desarrollados)		8,07
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	3,77
Efectivo	Efectivo	1,63
Efectivo	Margen de efectivo	0,94
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,28
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,26
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,09
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,06
Soberana extranjera		0,67
Deuda de mercados emergentes soberana		0,29
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,12
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,05
Derivados	Derivados de crédito	0,12
Derivados	Derivados sobre inflación	0,01
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,47

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

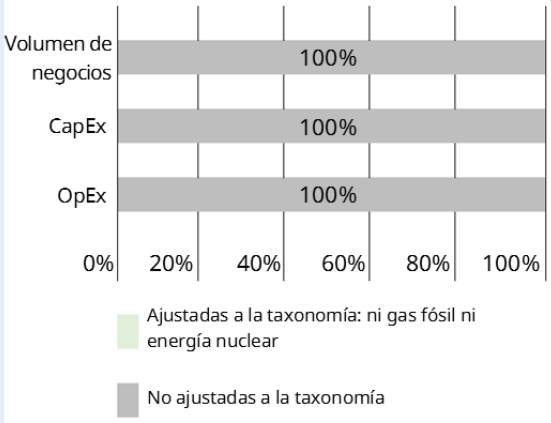
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

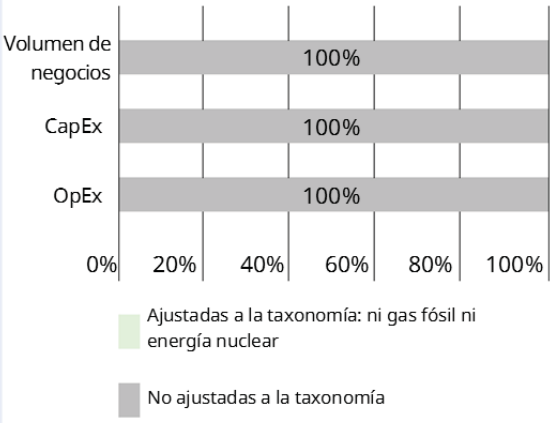
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102877-20260115090114

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 33%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 24%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones consideró criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Credit Income
Identificador de entidad jurídica: 5493009U5NQCD335Y052

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 0,2% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -4,4%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Educación

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 64% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	64
Ene. 2024-dic. 2024	61
Ene. 2023-dic. 2023	50
Ago. 2022-dic. 2022	44

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	0,2	-4,4
Ene. 2024-dic. 2024	0,5	-4,6
Ene. 2023-dic. 2023	0,2	-6,0
Ene. 2022-dic. 2022	1,4	-5,8

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Canadá en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Corea del Sur en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en el Reino Unido en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	92
Gobierno corporativo	61
Derechos humanos	33
Capital natural y biodiversidad	24
Diversidad e inclusión	17
Gestión del capital humano	17

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Inversiones colectivas	3,51	Luxemburgo
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,97	Luxemburgo
G2 MB0260 6% 20 Mar 2055	Titulizados	1,35	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2026	Soberana (desarrollados)	1,25	Estados Unidos
G2 MB0425 6% 20 Jun 2055	Titulizados	0,95	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2029	Soberana (desarrollados)	0,95	Estados Unidos
FN MA5761 6% 01 Jul 2055	Titulizados	0,92	Estados Unidos
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titulizados	0,92	Estados Unidos
FN MA5165 5.5% 01 Oct 2053	Titulizados	0,90	Estados Unidos
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titulizados	0,88	Estados Unidos
FN MA5445 6% 01 Aug 2054	Titulizados	0,88	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 31 Mar 2026	Soberana (desarrollados)	0,87	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 Jan 2026	Soberana (desarrollados)	0,87	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 31 Oct 2028	Soberana (desarrollados)	0,83	Estados Unidos
RLGH FINANCE BERMUDA LTD SR REGS 8.25% 17 Jul 2031	Financiero	0,80	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 82%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 64%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

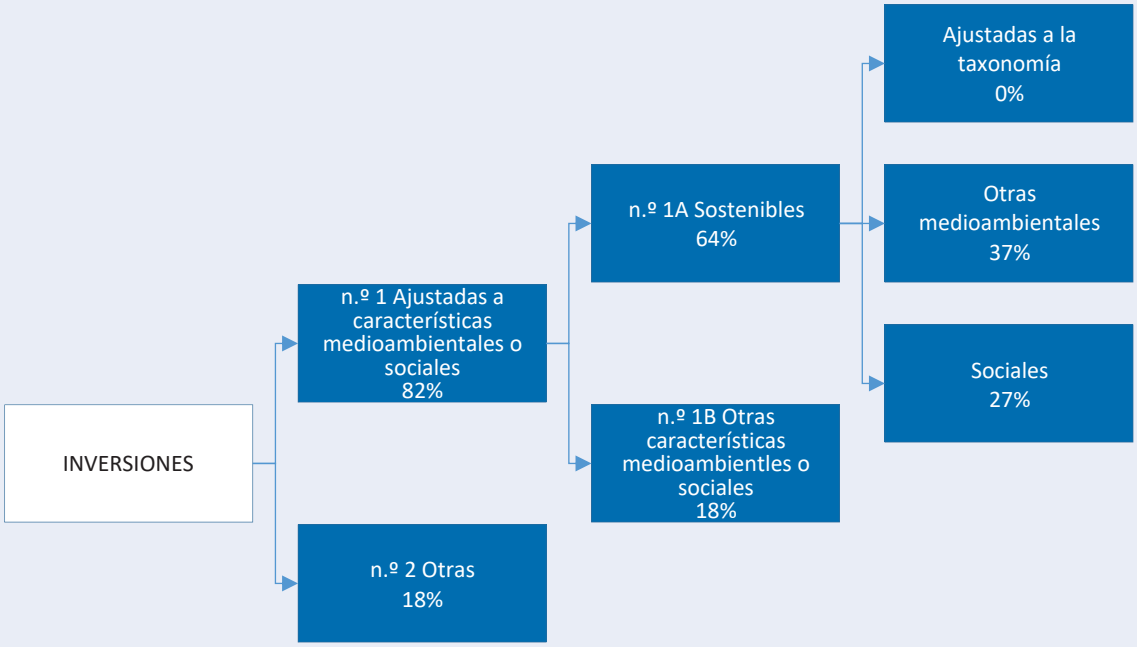
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	16,43
Financiero	Servicios financieros	11,75
Financiero	Seguros	4,71
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,97
Productos industriales	Salud	2,79
Productos industriales	Servicios	2,27
Productos industriales	Industria básica	2,00
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	1,83
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,37
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,34
Productos industriales	Bienes de capital	1,30
Productos industriales	Automoción	1,30
Productos industriales	Ventas minoristas	1,21
Productos industriales	Transporte	0,99
Productos industriales	Bienes de consumo	0,80
Productos industriales	Ocio	0,79
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,62
Productos industriales	Energía integrada	0,49
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,48
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,30
Productos industriales	Gas: distribución	0,28
Titulizados	Respaldados por hipotecas	16,10
Titulizados	Respaldados por activos	0,07
Soberana (desarrollados)		7,80
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	6,56
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,33
Efectivo	Efectivo	2,26
Efectivo	Margen de efectivo	0,96
Soberana extranjera		2,78
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,61
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,41
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,28
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,26
Servicios públicos	Gas: distribución	0,07
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,42
Deuda de mercados emergentes soberana		0,28
Agencia		0,13
Garantizados por el Gobierno		0,02
Supranacional		0,01
Derivados	Derivados de crédito	0,17
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,55

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

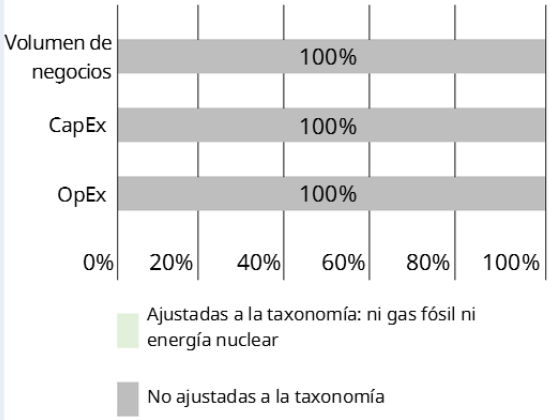
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

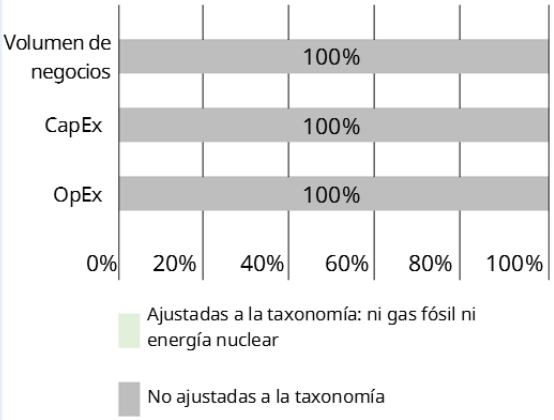
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD102735-20260115090156

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 27%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones consideró criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

FD102735-20260115090156

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global High Yield
Identificador de entidad jurídica: M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 43% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% Cap, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -1,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -2,2%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Anticoncepción

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 43% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	43
Ene. 2024-dic. 2024	42
Ene. 2023-dic. 2023	39
Ago. 2022-dic. 2022	39

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	-1,0	-2,2
Ene. 2024-dic. 2024	0,4	-0,9
Ene. 2023-dic. 2023	-0,4	-1,6
Ene. 2022-dic. 2022	-0,2	-1,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).

La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios de *software* y TI con sede en los Países Bajos en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6) y residuos, contaminación y economía circular (PIA 9). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la tecnología financiera (fintech) y las infraestructuras con sede en Francia en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	27
Gobierno corporativo	23
Capital natural y biodiversidad	8
Derechos humanos	5
Gestión del capital humano	5
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Productos industriales	1,37	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Productos industriales	1,34	Estados Unidos
MC BRAZIL DWNSTRM 144A 144A 7.25% 30 Jun 2031	Productos industriales	1,30	Brasil
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Productos industriales	1,28	Estados Unidos
GRIFOLS SA SR REGS 7.125% 01 May 2030	Productos industriales	1,12	España
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Productos industriales	1,10	Estados Unidos
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Productos industriales	1,08	Estados Unidos
LIFEPOINT HEALTH INC SR 144A 9.875% 15 Aug 2030	Productos industriales	1,00	Estados Unidos
AETHON UNITED BR LP SR 144A 7.5% 01 Oct 2029	Productos industriales	0,94	Estados Unidos
LIBERTY MUTUAL GROUP INC SR 144A 4.3% 01 Feb 2061	Financiero	0,80	Estados Unidos
CLOUD SOFTWARE GROUP INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Productos industriales	0,76	Estados Unidos
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Productos industriales	0,75	Estados Unidos
TRIDENT TPI HOLDINGS INC SR 144A 12.75% 31 Dec 2028	Productos industriales	0,73	Estados Unidos
URBAN ONE INC SR 144A 7.375% 01 Feb 2028	Productos industriales	0,73	Estados Unidos
HUSKY INJECTION / TITAN SR 144A 9% 15 Feb 2029	Productos industriales	0,72	Canadá

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas

en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 81%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 43%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 14% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

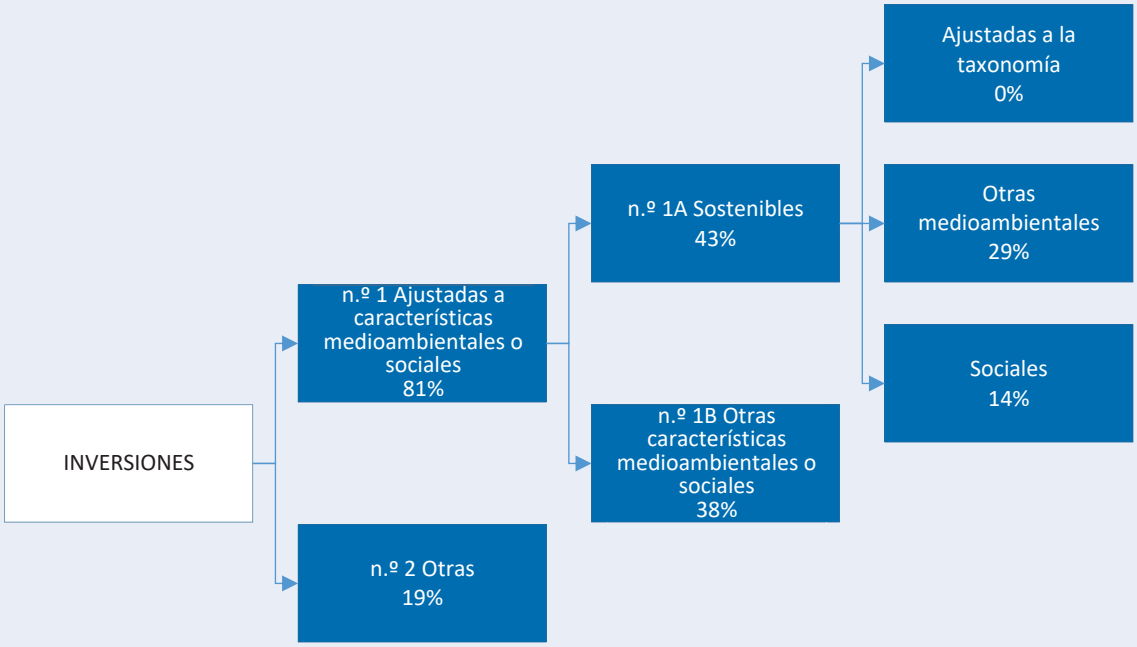
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	9,13
Productos industriales	Salud	8,68
Productos industriales	Ocio	7,58
Productos industriales	Bienes de capital	7,20
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	6,15
Productos industriales	Ventas minoristas	4,89
Productos industriales	Sector inmobiliario	4,66
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,49
Productos industriales	Industria básica	4,41
Productos industriales	Gas: distribución	4,09
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,03
Productos industriales	Servicios	3,78
Productos industriales	Automoción	2,95
Productos industriales	Bienes de consumo	2,18
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	2,00
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	1,66
Productos industriales	Transporte	1,49
Productos industriales	Energía integrada	0,07
Financiero	Servicios financieros	6,11
Financiero	Bancos	4,92
Financiero	Seguros	2,79
Efectivo	Efectivo	2,29
Efectivo	Margen de efectivo	0,61
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,23
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,03
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,28
Soberana (desarrollados)		1,43
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,15
Titulizados	Respaldados por activos	0,08
Soberana extranjera		0,05
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,01
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,13
Derivados	Derivados de crédito	-0,26

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

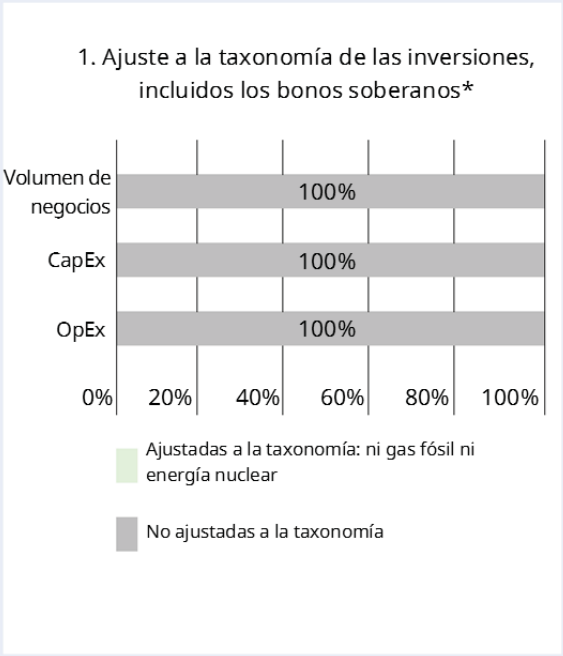
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

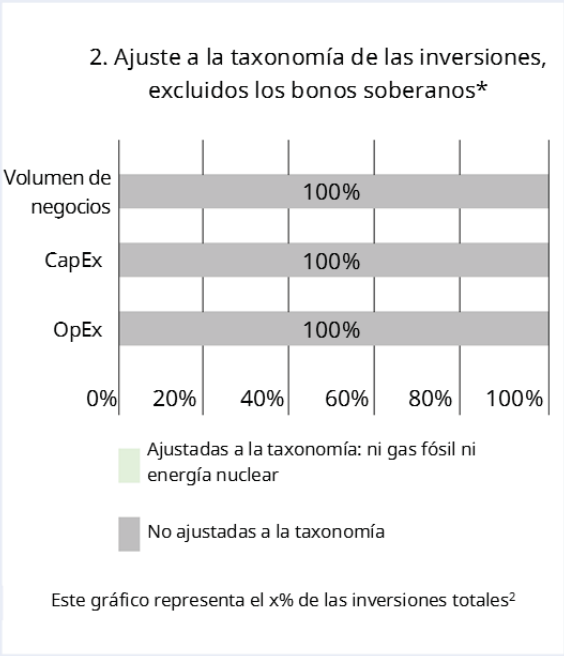
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*





** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 14%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 14 de octubre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493006DE43UTCSDK432

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 81% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 14 de octubre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice FTSE Global, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 14 de octubre de 2025, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 4,6% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del 1,0%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 81% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-sep. 2025	81
Ene. 2024-dic. 2024	73
Ene. 2023-dic. 2023	78
Ago. 2022-dic. 2022	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-sep. 2025	4,6	1,0
Ene. 2024-dic. 2024	5,1	0,4
Ene. 2023-dic. 2023	6,9	1,5
Ene. 2022-dic. 2022	6,0	1,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Para 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al cierre del último mes del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los seguros con sede en China en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los automóviles y los repuestos de automóviles con sede en EE. UU. en materia de inversión en personal (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del agua y los servicios públicos relacionados con sede en EE. UU. en materia de alimentación y agua sostenibles (PIA 7 y 8).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	7
Gestión del capital humano	4
Gobierno corporativo	2
Capital natural y biodiversidad	2
Derechos humanos	2

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 14 de octubre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 14 de octubre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GLOBAL PAYMENTS INC 1.5000 CONV 01/03/2031 SERIES CORP	Financiero	2,65	Estados Unidos
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Productos industriales	2,20	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES INC 0.8750 CONV 01/12/2028 SERIES 2028	Productos industriales	1,70	Estados Unidos
LEG PROPERTIES BV 1.0000 CONV 04/09/2030 SERIES CORP	Productos industriales	1,69	Alemania
WELLTOWER OP LLC CONV 144A 3.125% 15 Jul 2029	Productos industriales	1,57	Estados Unidos
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHIN 0.8750 CONV 22/07/2029 SERIES CORP	Financiero	1,49	China
LG CHEM LTD CONV REGS 1.6% 18 Jul 2030	Productos industriales	1,28	Corea del Sur
QUANTA COMPUTER INCORPORATED 0.0000 CONV 16/09/2029 SERIES CORP	Productos industriales	1,24	Taiwán
JD.COM INC 0.2500 CONV 01/06/2029 SERIES CORP	Sin asignar	1,23	China
LENOVO GROUP LTD CONV REGS 2.5% 26 Aug 2029	Productos industriales	1,17	China
VINCI SA SR REGS .7% 18 Feb 2030	Productos industriales	1,16	Francia
PIRELLI & C SPA CONV REGS 0% 22 Dec 2025	Productos industriales	1,15	Italia
AMERICAN WATER CAPITAL CORP 3.6250 CONV 15/06/2026 SERIES CORP	Servicios públicos	1,10	Estados Unidos
FASTIGHETS AB BALDER SR REGS 3.5% 23 Feb 2028	Productos industriales	1,04	Suecia
DAIFUKU CO CONV REGS 0% 14 Sep 2028	Productos industriales	1,01	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 14 de octubre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Global. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 81%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:
- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 40% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 40% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

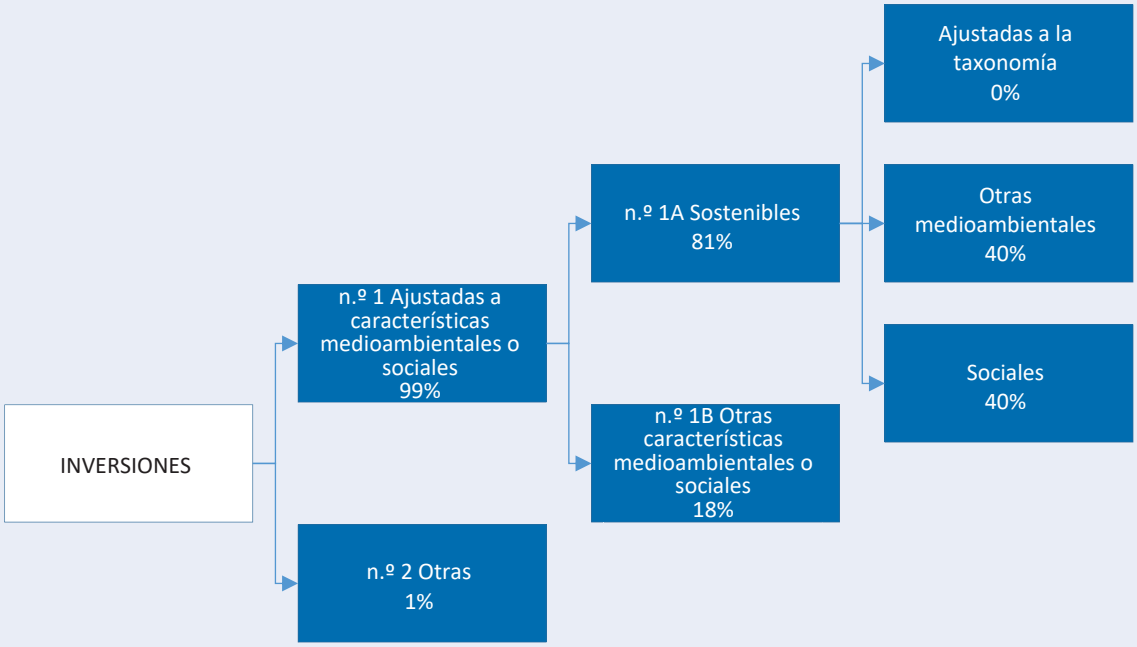
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 14 de octubre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	31,04
Productos industriales	Salud	7,67
Productos industriales	Sector inmobiliario	6,66
Productos industriales	Industria básica	5,9
Productos industriales	Bienes de capital	4,94
Productos industriales	Ocio	4,94
Productos industriales	Ventas minoristas	4,88
Productos industriales	Servicios	4,39
Productos industriales	Automoción	3,89
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,69
Productos industriales	Transporte	1,12
Financiero	Servicios financieros	10,98
Financiero	Seguros	2,57
Financiero	Bancos	2,05
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,1
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,86
Sin asignar	Sin asignar	1,23

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 14 de octubre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

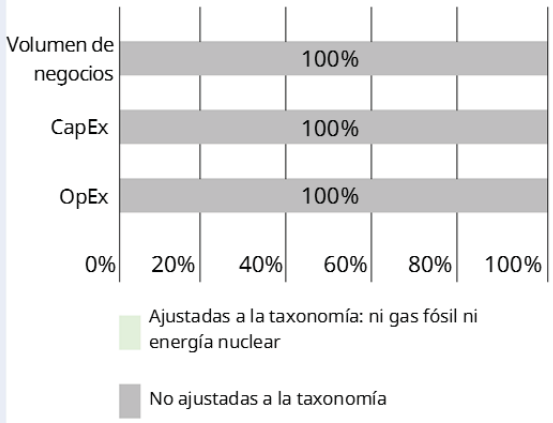
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

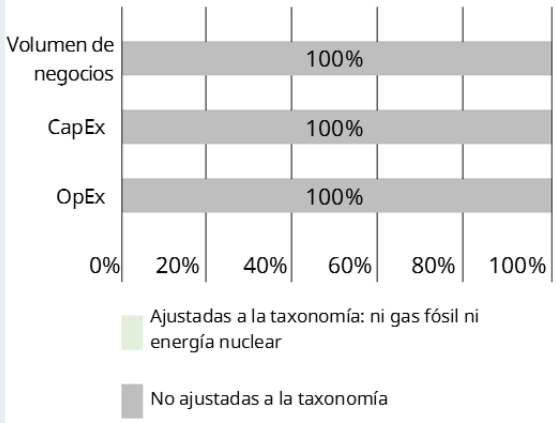
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 14 de octubre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 40%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 14 de octubre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 14 de octubre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Securitised Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300JBQI0S7PKT3U55

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo únicamente invierte en activos que se considere que están por encima de un umbral mínimo determinado en función del sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores se clasificaron en función de factores medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un sistema de puntuación, y se concedieron puntos en una escala de 100 puntos/100%. A continuación, estas puntuaciones se tradujeron en un sistema de puntuación de una a cinco estrellas, y cinco estrellas es la puntuación más alta.

La Gestora de inversiones se aseguró de que al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) e invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para puntuar las distintas inversiones del Fondo en función del tipo de activo específico (por ejemplo, si los activos garantizados subyacentes eran hipotecas, bienes inmuebles comerciales u otro tipo de activos). Los indicadores fueron medidas cuantitativas centradas en los datos o información facilitada tras la implicación de los emisores. Los indicadores incluyeron, entre otros, parámetros medioambientales como el riesgo de transición medioambiental o el riesgo físico, métricas sociales como el riesgo de préstamos abusivos o el esfuerzo de educación de los consumidores y parámetros de gobernanza como la retención de riesgos o la claridad de funciones. El 1,3% de los activos del Fondo se clasificaron como de cinco estrellas, el 39,3% como de cuatro estrellas y el 57,9% como de tres estrellas, según la medición realizada al final del periodo de referencia. El cumplimiento de la puntuación mínima exigida se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Clasificación de estrellas propia

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos de acuerdo con las clasificaciones de estrellas propias, con carácter interanual.

Periodo	5 estrellas (%)	4 estrellas (%)	3 estrellas (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1	39	58
Ene. 2024-dic. 2024	2	31	67
Ene. 2023-dic. 2023	15	35	49
Ene. 2022-dic. 2022	15	30	52

Desde 2022 hasta 2024, el porcentaje de activos de cada categoría se calculó como la media de los datos al cierre de cada trimestre.

A partir de 2025, los porcentajes representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, la Gestora de inversiones no pudo tener en cuenta de forma adecuada las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplicaron a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles. Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, la Gestora de inversiones solo pudo considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones sí tuvo en cuenta las incidencias adversas relevantes para la estrategia de la siguiente manera:

- La Gestora de inversiones garantizó que las inversiones se ajustaran a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) de la ONU. Todas las inversiones cumplían las normas del sector, eran justas y adecuadas a su finalidad.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

- El sistema de calificación de la Gestora de inversiones consideró las incidencias adversas en la sociedad, como la huella de los activos en el medioambiente o su impacto en el cambio climático.

- Las inversiones que no pudieron cumplir las normas mínimas relacionadas con cuestiones sociales, medioambientales o de gobernanza fueron excluidas de la cartera. La lista de sectores excluidos se revisó, actualizó y publicó trimestralmente.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,53	Luxemburgo
BETA 2024-1 A2 6.5% 01 Jul 2030	Titulizados	1,49	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 22 Jul 2025	Equivalentes de efectivo	1,39	Estados Unidos
GRADE 2024-LOC3 A1 5.9543% 25 Oct 2054	Titulizados	1,22	Estados Unidos
FNCL 5.5 7/25 5.5% 14 Jul 2025	Titulizados	1,14	Estados Unidos
GSHOR 2022-1A BR 5.858% 25 Jul 2033	Titulizados	1,04	Estados Unidos
KINBN 2025-RPL1X A 3.003% 24 Jun 2078	Titulizados	1,01	Irlanda
BRAVO 2024-CES2 A1A 5.549% 25 Sep 2054	Titulizados	0,97	Estados Unidos
RCKT 2025-CES2 A1A 5.503% 25 Feb 2055	Titulizados	0,95	Estados Unidos
FN CB7859 5.5% 01 Jan 2054	Titulizados	0,95	Estados Unidos
JPMMT 2025-HE1 A1 5.0677% 25 Aug 2055	Titulizados	0,89	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 May 2025	Equivalentes de efectivo	0,89	Estados Unidos
CHASE 2024-10 A11 5.1242% 25 Oct 2055	Titulizados	0,87	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 01 Apr 2025	Equivalentes de efectivo	0,87	Estados Unidos
FN CB5897 5% 01 Mar 2053	Titulizados	0,85	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

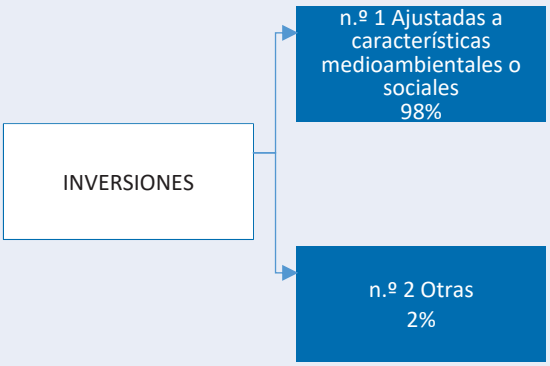
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo que se utilizaron para alcanzar las características medioambientales o sociales, lo que equivale al 98%. Esto se refiere a las inversiones que se clasificaron entre las tres categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esta cifra representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Titulizados	Respaldados por activos	43,35
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	38,37
Titulizados	Respaldados por hipotecas	12,48
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	1,63
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	14,21
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,53
Financiero	Servicios financieros	0,65
Productos industriales	Transporte	0,24
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,41
Efectivo	Margen de efectivo	0,23
Efectivo	Efectivo	-12,28

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

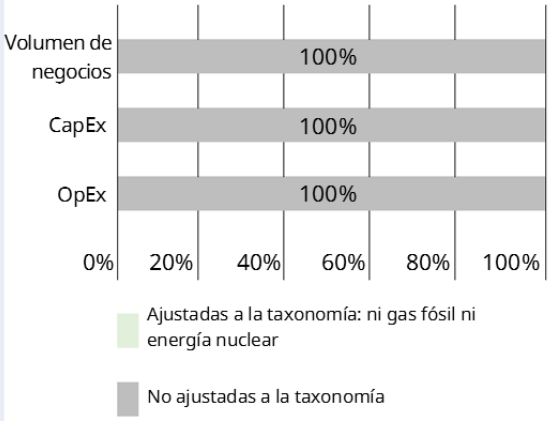
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

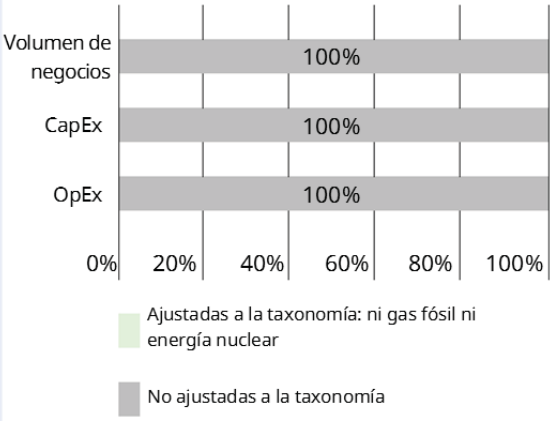
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

FD103268-20260115090148

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) y la Gestora de inversiones invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

- En la medida de lo posible, la Gestora de inversiones evaluó la buena gobernanza de los vehículos con fines especiales (SPV, por sus siglas en inglés - las estructuras que mantienen los activos) y evaluó el comportamiento fiduciario de las partes de la estructura.

- Los mercados titulizados y los mercados de financiación privada están menos estandarizados con respecto a los parámetros ESG, ya que no hay puntuación de terceros y los informes están en un formato no estándar. Las actividades de compromiso se centraron en obtener información, comprender dónde se encontraban los subsectores y las empresas, mejorar la transparencia, evaluar las características sociales, medioambientales o de alineación para recompensar e incentivar/arriesgar más correctamente el precio de las externalidades, identificar a aquellos que tienen más probabilidades de alcanzar niveles de gobernanza, política social o ventaja medioambiental que estuvieran alineados con nuestros propios estándares, especialmente cuando el mercado no se haya diferenciado correctamente.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 9 de octubre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Social Impact Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300YH78G2CDHL6585

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ Sí	☐ No
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 21%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 77%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 9 de octubre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, emisores supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temáticas de desarrollo social. Estos temas incluyeron, entre otros:
– infraestructuras sostenibles (como conectividad, energía sostenible y agua limpia);
– inclusión económica (como formación, igualdad de género, diversidad laboral, acceso a las finanzas y trabajo de calidad);
– salud y bienestar (como medicina y servicios sanitarios).

El Fondo invirtió al menos el 67% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. El Fondo también invirtió en bonos sociales, verdes y de sostenibilidad, que son bonos diseñados específicamente para abordar retos sociales. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplían con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 9 de octubre de 2025, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones tiene en cuenta en qué medida los ingresos del emisor, las actividades empresariales o el uso de los ingresos de un bono de propósito contribuyen a un objetivo medioambiental o social (según corresponda), así como los indicadores clave de rendimiento específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo social. La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto. En particular, la Gestora de inversiones aplicó criterios cuantitativos o cualitativos para identificar empresas que se espera que contribuyan positivamente a la consecución de uno o más ODS de la ONU, como la educación de calidad (ODS 4), la igualdad de género (ODS 5) y el trabajo decente (ODS 8). Algunos ejemplos de los indicadores fueron, entre otros, la representación femenina en la fuerza laboral y el porcentaje de mujeres en puestos directivos. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada sociedad, país o bono (según corresponda) mediante la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centra en el impacto que se espera que tenga una sociedad, un país o un bono.

La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos relativos al impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la sociedad, el país o el bono; quién se beneficia del resultado (qué grupo de interés o sector); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluyó el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizan para medir y supervisar el impacto de la empresa, país o bono a lo largo del tiempo mediante una revisión anual.

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders validó y aprobó la tarjeta de puntuación de impacto para que la empresa, el emisor soberano o el bono puedan incluirse en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders. Al final del periodo de referencia, aproximadamente el 11,2% del Valor liquidativo del Fondo se invirtió en empresas de las que se esperaba que contribuyeran a una educación de calidad (ODS 4), medida por el número de estudiantes alcanzados, de instituciones educativas apoyadas o de becas educativas. El Fondo también invirtió en empresas de las que se esperaba que contribuyeran a otros ODS de la ONU, incluidos, entre otros, el trabajo decente y el crecimiento económico (ODS 8), la salud y el bienestar (ODS 3), la energía asequible y no contaminante (ODS 7) y la inclusión digital (ODS 9).

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-sep. 2025	98
Ene. 2024-dic. 2024	100
Ene. 2023-dic. 2023	100
Ene. 2022-dic. 2022	98

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Para 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al cierre del último mes del periodo de referencia.

Alineación con los ODS

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos alineados con los ODS, con carácter interanual.

Periodo	Educación de calidad (ODS 4) (%)	Salud y bienestar (ODS 3) (%)	Inclusión (ODS 10 y 5) (%)
Ene. 2025-sep. 2025	11	24	6
Ene. 2024-dic. 2024	10	24	6
Ene. 2023-dic. 2023	25	29	7
Ene. 2022-dic. 2022	28	-	-

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:
1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas

Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades

relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con una aseguradora francesa en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un banco sueco emisor de bonos sociales en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con el Gobierno chileno, emisor de bonos sociales, en materia de capital natural y biodiversidad (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	11
Gobierno corporativo	10
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 9 de octubre de 2025



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 9 de octubre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
COLOMBIA (REPUBLIC OF) 8% 14 Nov 2035 Social Bond	Soberana extranjera	1,93	Colombia
CNP ASSURANCES 5.25% 18 Jul 2053 Digital Inclusion Bond	Financiero	1,73	Francia
CHILE (REPUBLIC OF) 4.85% 22 Jan 2029 Social Bond	Soberana extranjera	1,57	Chile
GRIFOLS SA REGS 7.125% 01 May 2030	Productos industriales	1,48	España
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING L SR CORP 6.1% 01 Jun 2029	Productos industriales	1,46	Estados Unidos
FLORA FOOD MANAGMENT 6.875% 02 Jul 2029	Productos industriales	1,44	Países Bajos
INFORMA PLC 3.125% 05 Jul 2026	Productos industriales	1,43	Reino Unido
ILLUMINA INC 5.8% 12 Dec 2025	Productos industriales	1,40	Estados Unidos
COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) SR REGS 7.625% 30 Jan 2033 Sustainability bond	Soberana extranjera	1,31	Costa de Marfil
WESTERN UNION CO 6.2% 17 Nov 2036	Financiero	1,28	Estados Unidos
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPP 8.2% 13 Feb 2055 Sustainability Bond	Supranacional	1,27	Supranacional
H LUNDBECK A/S .875% 14 Oct 2027	Productos industriales	1,26	Dinamarca
ECOLAB INC 5.5% 08 Dec 2041	Productos industriales	1,18	Estados Unidos
SUEZ SA (FR) 5% 03 Nov 2032 Green Bond	Servicios públicos	1,17	Francia
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agencia	1,17	Perú

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 9 de octubre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

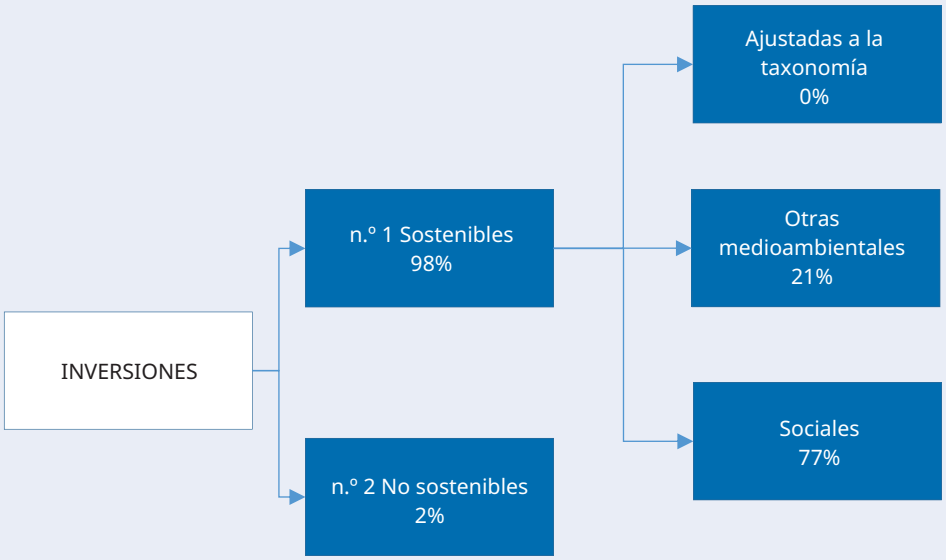
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para cumplir su objetivo de inversión sostenible. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social. El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 77% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



*La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales. La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 9 de octubre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	16,53
Productos industriales	Telecomunicaciones	7,88
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	5,26
Productos industriales	Servicios	4,83
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,62
Productos industriales	Industria básica	3,23
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,64
Productos industriales	Bienes de consumo	1,44
Productos industriales	Ocio	1,12
Productos industriales	Transporte	1,11
Productos industriales	Ventas minoristas	0,84
Productos industriales	Automoción	0,67
Productos industriales	Bienes de capital	0,35
Financiero	Bancos	21,23
Financiero	Servicios financieros	5,61
Financiero	Seguros	2,54
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	7,39
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,09
Soberana extranjera		7,51
Agencia		1,79
Agencia	Servicios financieros	0,96
Supranacional		1,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 9 de octubre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

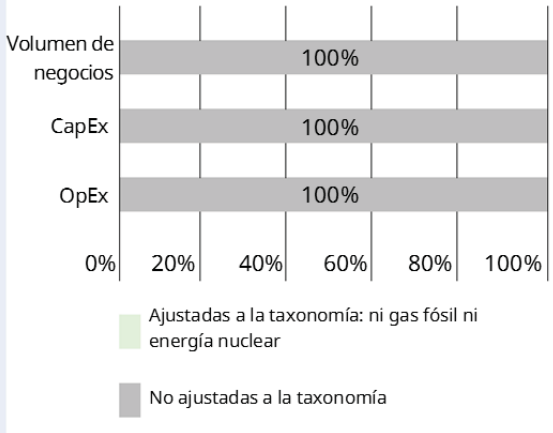
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

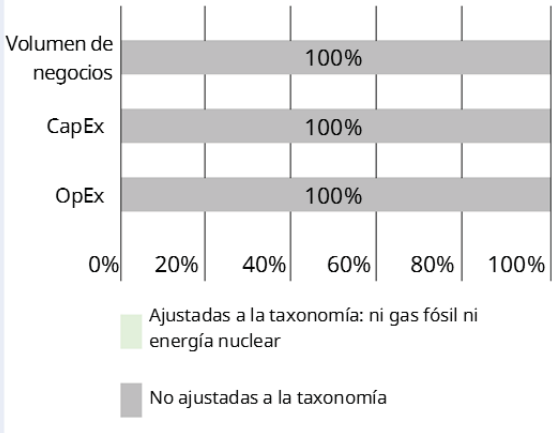
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 9 de octubre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 77%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 9 de octubre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social. La Gestora de inversiones también analizó e invirtió en bonos sociales selectivos con objetivos sociales.

- La Gestora de inversiones realizó una serie de compromisos sobre participaciones en el Fondo durante el periodo de referencia, que se centraron en diversos conjuntos de temas como la inclusión y la educación de calidad, la gobernanza corporativa y la diversidad, agua y alimentación sostenible, la formulación del impacto, la divulgación, la salud, la seguridad y el bienestar, el riesgo y la gestión relacionados con la naturaleza, así como la transición climática y los objetivos de neutralidad de carbono.

- La Gestora de inversiones utilizó la herramienta y un análisis propios de Schroders para seleccionar empresas que tuvieran objetivos sociales y de sostenibilidad prospectivos, así como gastos de investigación y desarrollo prospectivos, por ejemplo en el sector sanitario, orientados a un impacto social positivo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 9 de octubre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Strategic Bond
Identificador de entidad jurídica: Q3NPQRTNZ48H5X7KI692

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del -0,2% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -4,4%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Educación

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),

PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Francia en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También mantuvimos una implicación en relación con la remuneración de los ejecutivos (PIA 10, 12 y 13) con un emisor de la industria de los servicios bancarios con sede en Italia. Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Italia en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	37
Gobierno corporativo	31
Derechos humanos	23
Gestión del capital humano	13
Diversidad e inclusión	10
Capital natural y biodiversidad	10

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Inversiones colectivas	4,10	Luxemburgo
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Soberana (desarrollados)	2,35	Estados Unidos
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Inversiones colectivas	2,11	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 31 Oct 2028	Soberana (desarrollados)	2,05	Estados Unidos
FR SD8475 5.5% 01 Nov 2054	Titulizados	2,04	Estados Unidos
FN MA5498 6% 01 Oct 2054	Titulizados	1,99	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2026	Soberana (desarrollados)	1,87	Estados Unidos
G2 MB0025 5% 20 Nov 2054	Titulizados	1,78	Estados Unidos
FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Titulizados	1,58	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2029	Soberana (desarrollados)	1,32	Estados Unidos
FN MA5615 6% 01 Feb 2055	Titulizados	1,26	Estados Unidos
FN MA5165 5.5% 01 Oct 2053	Titulizados	1,26	Estados Unidos
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titulizados	1,20	Estados Unidos
G2 MA9907 6% 20 Sep 2054	Titulizados	1,17	Estados Unidos
FN MA5190 5.5% 01 Nov 2053	Titulizados	1,14	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 79%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 65%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

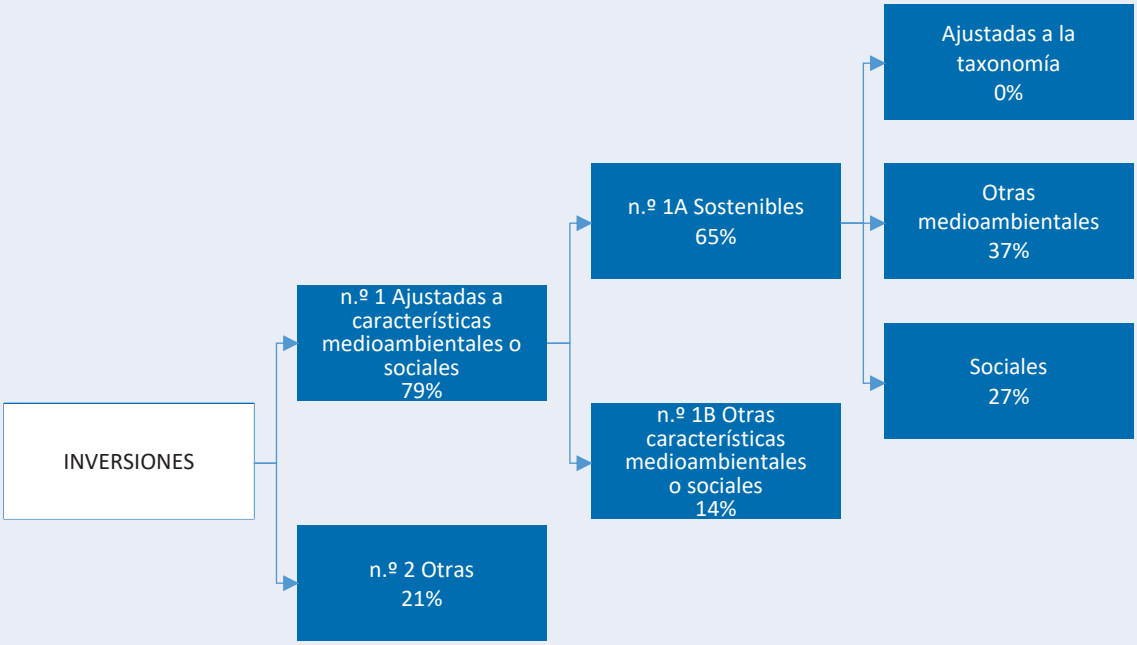
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,74
Productos industriales	Servicios	3,95
Productos industriales	Transporte	2,43
Productos industriales	Industria básica	2,29
Productos industriales	Salud	1,43
Productos industriales	Ventas minoristas	1,41
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	1,40
Productos industriales	Ocio	1,07
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,98
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,81
Productos industriales	Bienes de capital	0,64
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,54
Productos industriales	Automoción	0,53
Productos industriales	Bienes de consumo	0,45
Productos industriales	Gas: distribución	0,26
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,24
Productos industriales	Energía integrada	0,11
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,02
Financiero	Servicios financieros	11,99
Financiero	Bancos	11,12
Financiero	Seguros	3,51
Titulizados	Respaldados por hipotecas	22,88
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,23
Soberana (desarrollados)		11,19
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	6,20
Efectivo	Margen de efectivo	0,85
Efectivo	Efectivo	0,65
Deuda de mercados emergentes soberana		1,32
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,04
Soberana extranjera		0,96
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,36
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,16
Servicios públicos	Gas: distribución	0,06
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,05
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,05
Derivados	Derivados de crédito	0,17
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,15

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

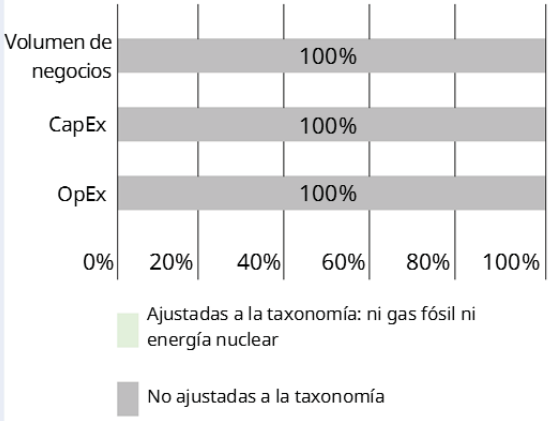
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

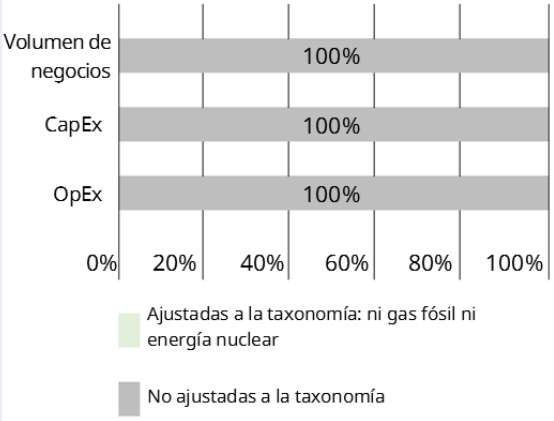
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 8 de abril al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 27%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Strategic Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300402PQWGGYQR877

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 2,2%. Esto significa que la puntuación del Fondo al final del periodo de referencia era superior a cero. La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Anticoncepción

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	65
Ene. 2024-dic. 2024	54
Ene. 2023-dic. 2023	46
Ago. 2022-dic. 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	2,2
Ene. 2024-dic. 2024	1,6
Ene. 2023-dic. 2023	2,5
Ene. 2022-dic. 2022	3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en el Reino Unido en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las empresas eléctricas y los productores independientes de energía con sede en el Reino Unido en materia de juntas directivas y dirección (PIA 12 y 13). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en el Reino Unido en materia de riesgos y gestión relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	26
Gobierno corporativo	24
Capital natural y biodiversidad	8
Gestión del capital humano	4
Diversidad e inclusión	2
Derechos humanos	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UK TREASURY 4.375% 07 Mar 2030	Soberana (desarrollados)	3,14	Reino Unido
UK TREASURY 4.125% 22 Jul 2029	Soberana (desarrollados)	2,41	Reino Unido
BP CAPITAL MARKETS PLC (REGS) 4.25% 31 Dec 2079	Productos industriales	1,00	Estados Unidos
UGI INTERNATIONAL LLC SR REGS 2.5% 01 Dec 2029	Servicios públicos	0,91	Estados Unidos
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 6% 27 Mar 2030	Productos industriales	0,89	Reino Unido
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 22 Dec 2025	Equivalentes de efectivo	0,89	Reino Unido
UK TREASURY 4% 22 Oct 2031	Soberana (desarrollados)	0,86	Reino Unido
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR eMTN 6.86% 05 Jun 2026	Productos industriales	0,81	Estados Unidos
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Productos industriales	0,77	Alemania
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 23 Mar 2026	Equivalentes de efectivo	0,76	Reino Unido
BOOST NB GTCR W DUTCH FINANCE SUB SR REGS 8.5% 15 Jan 2031	Financiero	0,69	Países Bajos
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 3.625% 15 Nov 2027	Productos industriales	0,67	Reino Unido
FLUTTER TREASURY DAC SR REGS 6.125% 04 Jun 2031	Productos industriales	0,66	Irlanda
UK TREASURY 4.5% 07 Jun 2028	Soberana (desarrollados)	0,64	Reino Unido
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 15 Sep 2025	Equivalentes de efectivo	0,64	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 65%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

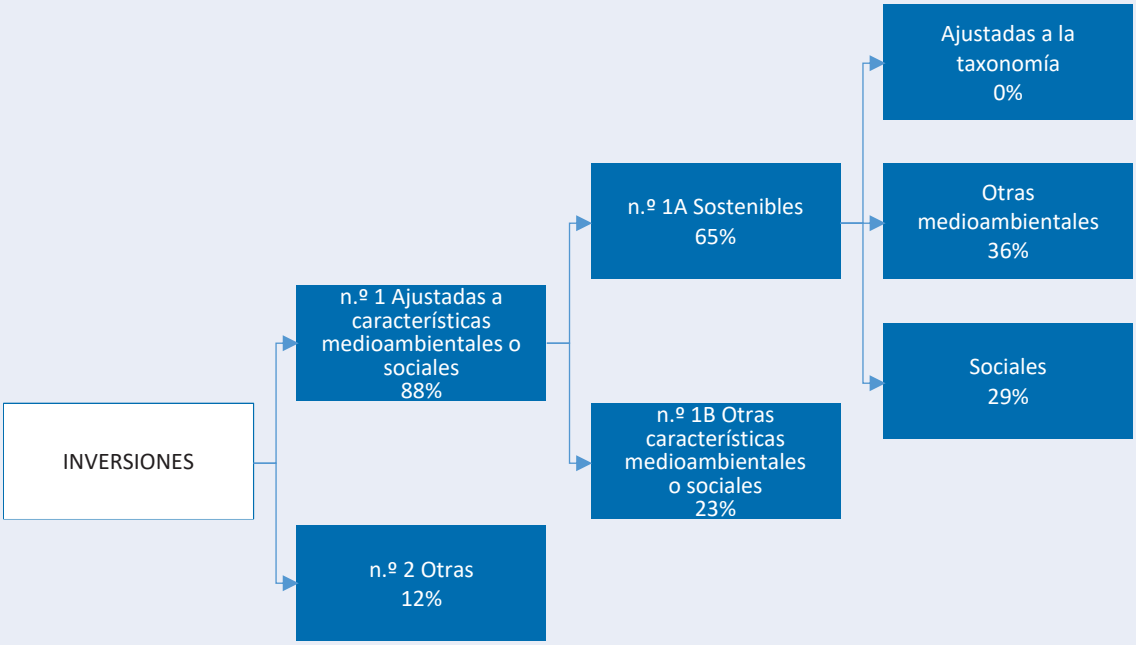
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 36% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	10,57
Productos industriales	Automoción	5,14
Productos industriales	Sector inmobiliario	4,93
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,50
Productos industriales	Industria básica	4,16
Productos industriales	Servicios	3,44
Productos industriales	Bienes de capital	3,30
Productos industriales	Ventas minoristas	3,06
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,95
Productos industriales	Ocio	2,80
Productos industriales	Energía - Exploración y producción	2,53
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,20
Productos industriales	Energía integrada	1,29
Productos industriales	Bienes de consumo	1,22
Productos industriales	Transporte	0,73
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,16
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,10
Productos industriales	Gas: distribución	0,09
Financiero	Bancos	14,92
Financiero	Servicios financieros	8,84
Financiero	Seguros	5,85
Soberana (desarrollados)		7,47
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	5,65
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,17
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,01
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,39
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,05
Titulizados	Respaldados por activos	0,44
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,06
Agencia		0,47
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,10
Derivados	Derivados de crédito	0,03
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,02
Efectivo	Efectivo	0,08
Efectivo	Margen de efectivo	0,06
Soberana extranjera		0,11
Garantizados por el Gobierno		0,10

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

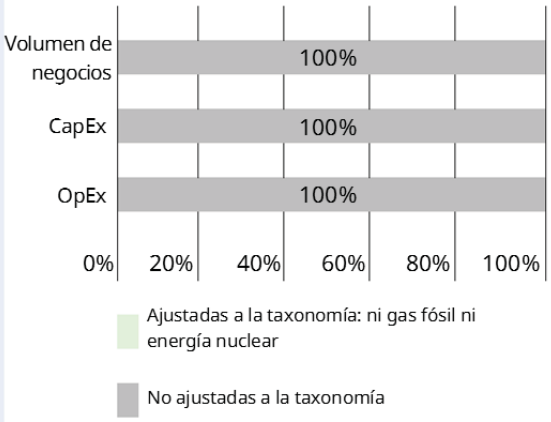
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

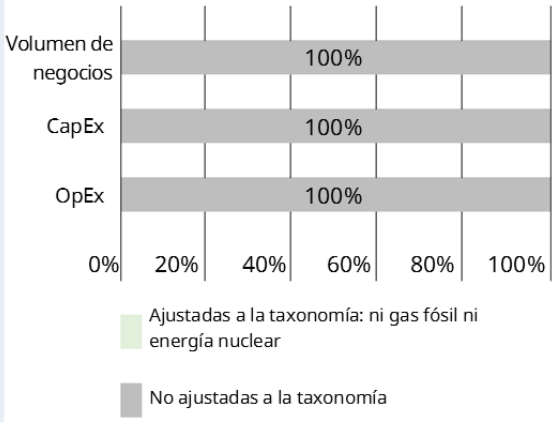
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 36%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?
Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Euro Credit
Identificador de entidad jurídica: 5493003OZ3JFD52K6J04

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 83% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 55% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.
Asimismo, el Fondo invirtió al menos el 10% de sus activos en bonos verdes, sociales y sostenibles.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 6,4% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -1,6%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Remuneración justa

- Suministro eléctrico

- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 83% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	83
Ene. 2024-dic. 2024	75
Ene. 2023-dic. 2023	64
Ago. 2022-dic. 2022	63

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	6,4	-1,6
Ene. 2024-dic. 2024	5,8	-2,4
Ene. 2023-dic. 2023	4,3	-3,1
Ene. 2022-dic. 2022	6,9	-3,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia. A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Remuneración justa: los beneficios sociales estimados de pagar al personal por encima de los salarios locales (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:
   - A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
     - PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
     - PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
     - PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):

- PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
- PIA 8 (emisiones al agua),
- PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
- PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
- PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
- PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superan un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
  La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta

podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
  - PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
  - PIA 8 (emisiones al agua),
  - PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
  - PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
  - PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
  - PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión y actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad: Las PIA 1, 2, 3 y 7 se tienen en cuenta en este fondo a través de la herramienta propia de Schroders y las evaluaciones de sostenibilidad posteriores. La herramienta propia incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación y evaluaciones de sostenibilidad. Como parte de nuestro análisis, tenemos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella medioambiental (incluido su impacto en el clima), su impacto negativo en la biodiversidad, así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Algunas PIA pueden ser más relevantes para diferentes emisores, sectores o industrias y, por lo tanto, evaluamos a las empresas en función del desempeño de los ESG y las PIA según una base relevante para el sector. Si bien ningún parámetro único determina la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, la Gestora de inversiones evaluó una variedad de parámetros diferentes para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las empresas eléctricas con sede en Italia en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También Iniciamos un proceso de implicación con una empresa de transmisión de electricidad alemana en materia de gobernanza y asignación de capital (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con una empresa farmacéutica estadounidense en materia de residuos, contaminación y economía circular (PIA 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	76
Gobierno corporativo	42
Derechos humanos	24
Capital natural y biodiversidad	22
Diversidad e inclusión	15
Gestión del capital humano	13

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027 Green Bonds	Soberana (desarrollados)	1,19	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025 Green Bonds	Soberana (desarrollados)	0,81	Alemania
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIA SR REGS 5.125% 23 Apr 2031 Green Bonds	Servicios públicos	0,43	España
DEUTSCHE POST AG SR REGS 3% 24 Mar 2030	Productos industriales	0,43	Alemania
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029 Green Bonds	Productos industriales	0,38	Finlandia
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE REGS 7.875% 06 Sep 2172 Green Bonds	Productos industriales	0,38	Alemania
STANDARD CHARTERED PLC SR REGS 3.864% 17 Mar 2033 Social Bonds	Financiero	0,38	Reino Unido
ORSTED A/S REGS 5.25% 31 Dec 2079 Green Bonds	Servicios públicos	0,37	Dinamarca
DEUTSCHE BOERSE AG SR REGS 3.875% 28 Sep 2026	Financiero	0,36	Alemania
VESTAS WIND SYSTEMS A/S SR REGS 4.125% 15 Jun 2026 Green Bonds	Productos industriales	0,36	Dinamarca
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028 Social Bonds	Financiero	0,34	Reino Unido
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Financiero	0,33	Países Bajos
ENEL SPA SR REGS 6.625% 16 Jul 2171	Servicios públicos	0,32	Italia
DE VOLKSBANK NV REGS 4.125% 27 Nov 2035 Green Bonds	Financiero	0,32	Países Bajos
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE REGS 7.5% 06 Sep 2172 Green Bonds	Productos industriales	0,32	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 83%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 58% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

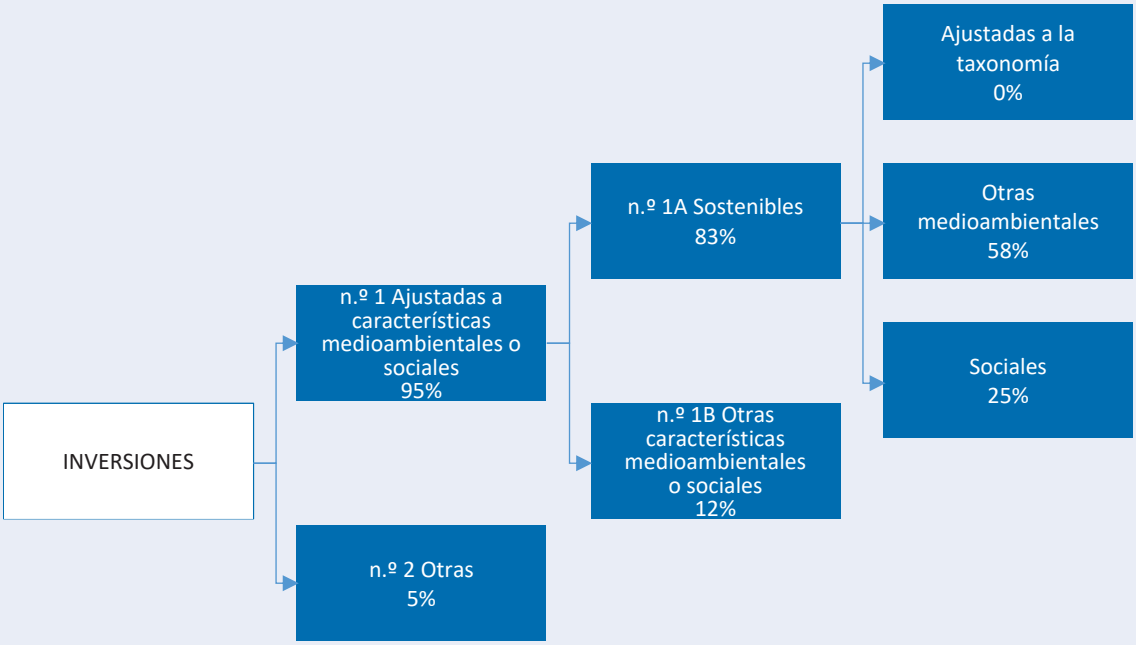
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,12
Productos industriales	Salud	5,65
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,78
Productos industriales	Transporte	4,31
Productos industriales	Bienes de capital	3,96
Productos industriales	Automoción	3,24
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,88
Productos industriales	Industria básica	2,73
Productos industriales	Servicios	2,30
Productos industriales	Ventas minoristas	2,29
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,01
Productos industriales	Bienes de consumo	1,81
Productos industriales	Ocio	0,78
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,01
Financiero	Bancos	28,71
Financiero	Seguros	7,74
Financiero	Servicios financieros	5,30
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,99
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	2,06
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,78
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,47
Efectivo	Efectivo	2,57
Soberana (desarrollados)		2,34
Soberana extranjera		0,79
Supranacional		0,27
Agencia	Servicios financieros	0,06
Agencia		0,01
Autoridad local		0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

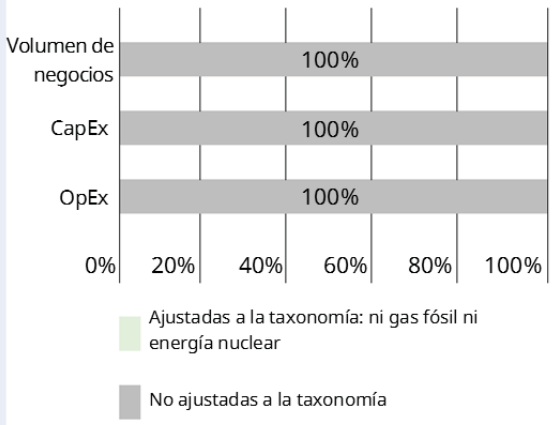
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

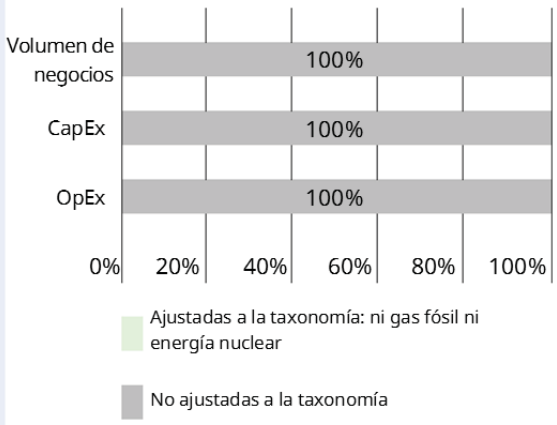
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 58%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 25%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace

https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Identificador de entidad jurídica: 5493006ZQNNBQCGW4K92

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1–5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invirtió como mínimo el 40% de sus activos en inversiones sostenibles hasta el 31 de marzo de 2025. A partir del 1 de abril de 2025 y hasta el final del periodo de referencia, el Fondo invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 1,7% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,5%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Educación

- Inclusión financiera

- Sueldos elevados

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 71% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	71
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	60
Ago. 2022-dic. 2022	52

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	1,7	-3,5
Ene. 2024-dic. 2024	2,5	-3,8
Ene. 2023-dic. 2023	3,0	-5,1
Ene. 2022-dic. 2022	3,8	-5,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16

(países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Canadá en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la banca de inversión y los servicios de inversión con sede en EE. UU. en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector minorista diversificado con sede en EE. UU. en materia de residuos, contaminación y economía circular (PIA 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	48
Gobierno corporativo	32
Derechos humanos	17
Capital natural y biodiversidad	15
Diversidad e inclusión	13
Gestión del capital humano	8

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Oct 2026	Soberana (desarrollados)	1,88	Estados Unidos
G2 MB0025 5% 20 Nov 2054	Titulizados	1,82	Estados Unidos
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titulizados	1,64	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.375% 15 Jul 2027	Soberana (desarrollados)	1,57	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 31 Oct 2028	Soberana (desarrollados)	1,50	Estados Unidos
G2 MB0027 6% 20 Nov 2054	Titulizados	1,43	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 31 Mar 2026	Soberana (desarrollados)	1,37	Estados Unidos
FN MA5498 6% 01 Oct 2054	Titulizados	1,31	Estados Unidos
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.75% 24 Nov 2028	Productos industriales	1,28	Alemania
RAIFFEISEN BANK INTL (REGS) PERP 6% 31 Dec 2079	Financiero	1,14	Austria
PACHELBEL BIDCO SPA SR REGS 6.324% 17 May 2031	Productos industriales	1,06	Italia
G2 MA9906 5,5% 20 Sep 2054	Titulizados	1,05	Estados Unidos
G2 MB0623 5,5% 20 Sep 2055	Titulizados	0,97	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	0,93	Estados Unidos
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Productos industriales	0,90	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 81%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 71%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

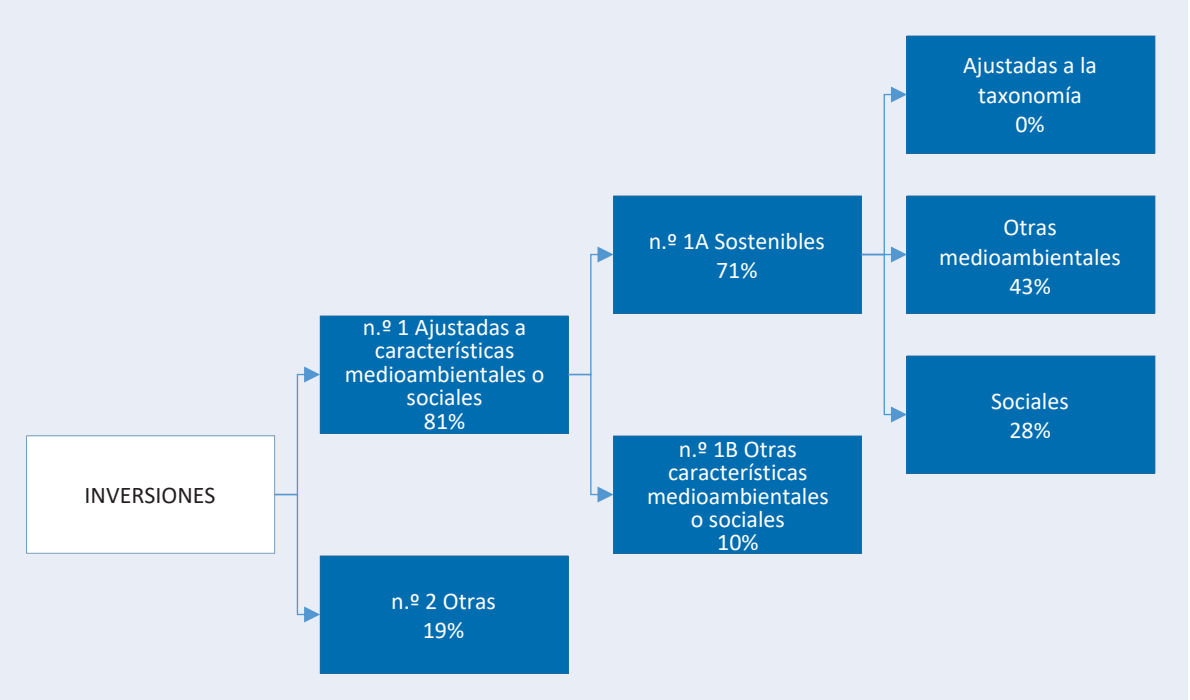
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 43% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	21,20
Financiero	Servicios financieros	14,01
Financiero	Seguros	2,81
Productos industriales	Sector inmobiliario	10,35
Productos industriales	Servicios	4,57
Productos industriales	Ventas minoristas	2,88
Productos industriales	Salud	2,26
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,91
Productos industriales	Transporte	1,91
Productos industriales	Bienes de capital	1,47
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,34
Productos industriales	Industria básica	1,23
Productos industriales	Bienes de consumo	1,08
Productos industriales	Automoción	1,05
Productos industriales	Ocio	0,85
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,38
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,09
Titulizados	Respaldados por hipotecas	14,98
Soberana (desarrollados)		9,32
Efectivo	Efectivo	2,13
Efectivo	Margen de efectivo	0,59
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,44
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,23
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,17
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,09
Soberana extranjera		0,78
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,53
Derivados	Derivados de crédito	0,11
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,02

Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,60
Agencia		0,23
Deuda de mercados emergentes soberana		0,23
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,12
Garantizados por el Gobierno		0,08

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

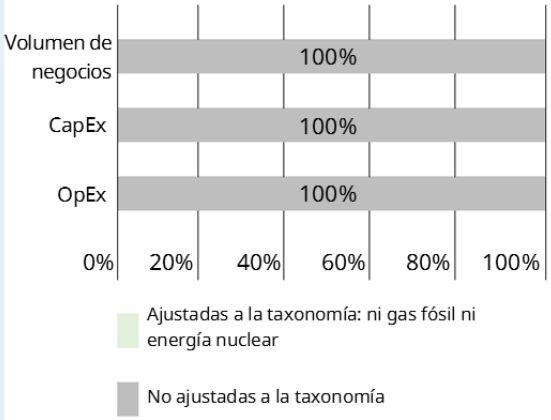
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

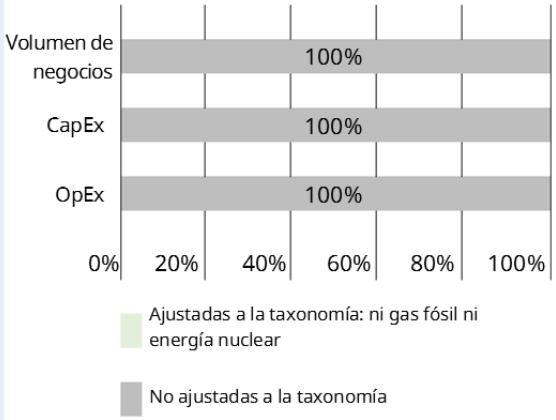
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 43%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300N4PLUJQQE2N097

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invirtió como mínimo el 40% de sus activos en inversiones sostenibles hasta el 31 de marzo de 2025. A partir del 1 de abril de 2025 y hasta el final del periodo de referencia, el Fondo invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 5,9% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -4,4%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Emisiones evitadas

- Conectividad

- Sueldos elevados

- Medicina

- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 64% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	64
Ene. 2024-dic. 2024	57
Ene. 2023-dic. 2023	52
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	5,9	-4,4
Ene. 2024-dic. 2024	5,9	-4,6
Ene. 2023-dic. 2023	2,5	-6,0
Ene. 2022-dic. 2022	4,4	-5,8

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia.

Para 2023 y 2024, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Desde 2022 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas

anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un banco con sede en el Reino Unido en materia de supervisión climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6). También iniciamos un proceso de implicación con un banco de inversión con sede en EE. UU. en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10). Además, iniciamos un proceso de implicación con el Gobierno del Reino Unido en materia de gestión y riesgos relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	46
Gobierno corporativo	35
Derechos humanos	22
Diversidad e inclusión	11
Capital natural y biodiversidad	10
Gestión del capital humano	9

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Servicios públicos	0,97	India
HUNGARY (GOVERNMENT) SR REGS 4.5% 16 Jun 2034	Soberana extranjera	0,95	Hungría
BBVA BANCOMER SA TEXAS SR REGS 8.45% 29 Jun 2038	Financiero	0,90	México
GRIFOLS SA SR REGS 7.125% 01 May 2030	Productos industriales	0,89	España
DONG ENERGY A/S SR REGS 4.875% 12 Jan 2032	Servicios públicos	0,89	Dinamarca
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.75% 07 Nov 2036	Soberana extranjera	0,87	Colombia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.875% 19 May 2033	Soberana extranjera	0,86	México
ROCHE HOLDINGS INC SR 144A 4.592% 09 Sep 2034	Productos industriales	0,86	Estados Unidos
AEGEA FINANCE SARL SR REGS 9% 20 Jan 2031	Servicios públicos	0,85	Brasil
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Productos industriales	0,84	Reino Unido
MPT OPER PARTNERSP/FINL SR REGS 7% 15 Feb 2032	Productos industriales	0,82	Estados Unidos
CIGNA GROUP SR CORP 4.875% 15 Sep 2032	Productos industriales	0,80	Estados Unidos
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,79	Suecia
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.625% 22 Feb 2036	Soberana extranjera	0,77	Rumanía
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA SR REGS 6.25% 31 Dec 2079	Financiero	0,77	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg

Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 64%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

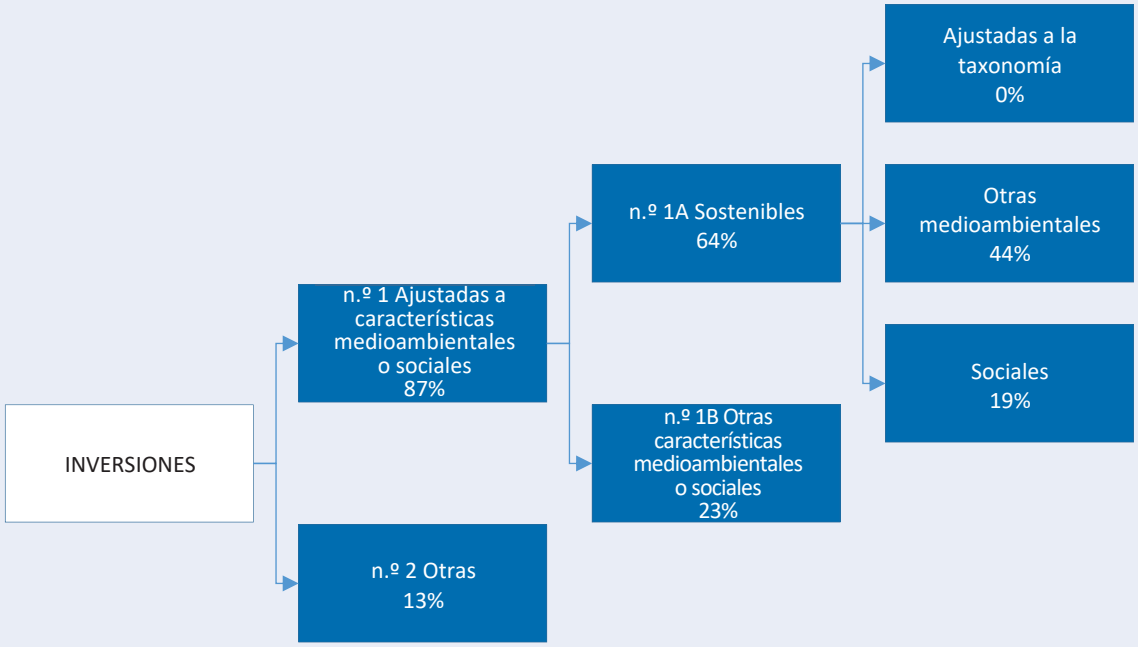
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 44% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	9,96
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,96
Productos industriales	Automoción	3,45
Productos industriales	Transporte	2,91
Productos industriales	Servicios	2,87
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,78
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,24
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,23
Productos industriales	Bienes de consumo	2,07
Productos industriales	Bienes de capital	2,00
Productos industriales	Industria básica	1,81
Productos industriales	Ocio	1,54
Productos industriales	Ventas minoristas	1,24
Financiero	Bancos	18,83
Financiero	Servicios financieros	8,49
Financiero	Seguros	7,09
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,62
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,59
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	2,49
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,74
Servicios públicos	Gas: distribución	0,05
Soberana extranjera		8,10
Soberana (desarrollados)		3,01
Titulizados	Respaldados por activos	0,67
Garantizados por el Gobierno	Electricidad - Generación	0,33
Garantizados por el Gobierno		0,17
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,28
Efectivo	Margen de efectivo	0,14
Efectivo	Efectivo	0,08
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,15
Autoridad local		0,15
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,03
Agencia		0,01
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,66
Derivados	Derivados de crédito	-0,08
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,68

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

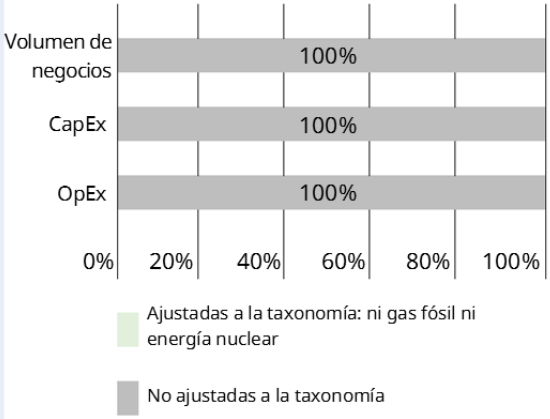
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

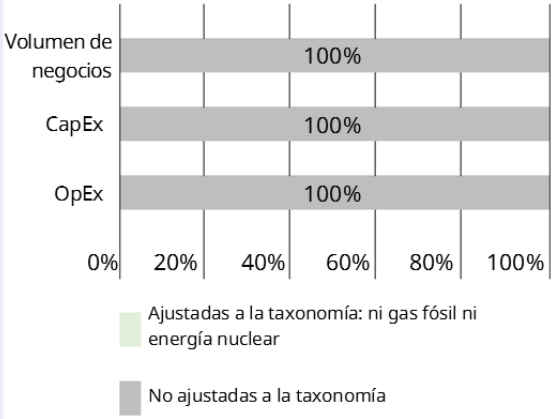
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 44%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 19%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300TDFLMR98OUAQ49

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●● ☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 93% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

Hasta el 31 de marzo de 2025, el Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles y, desde el 1 de abril de 2025 hasta el final del periodo de referencia, invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 15 de octubre de 2025, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia fue del 1,4%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Ayuda internacional
- Patentes
- Estabilidad sociopolítica

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 93% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al cierre del último mes del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-sep. 2025	93
Ene. 2024-dic. 2024	95
Sep. 2023-dic. 2023	97

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en puntuación de sostenibilidad, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-sep. 2025	3,0	1,4
Ene. 2024-dic. 2024	3,5	1,5
Sep. 2023-dic. 2023	3,7	1,7

Para 2023 y 2024, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir de 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al cierre del último mes del periodo de referencia.

Desde 2023 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).

- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los Gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las

empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector

de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

La naturaleza de este Fondo es tal que no invierte en bonos corporativos y, por lo tanto, en la práctica, las exclusiones corporativas son menos importantes que para otros Fondos. No obstante, las exclusiones mencionadas se aplicaron formalmente. El proceso de inversión de esta estrategia incorpora la exclusión de los emisores soberanos que no cumplen nuestros criterios sostenibles por motivos medioambientales, sociales o de desarrollo. Durante el periodo de referencia, varios emisores soberanos fueron excluidos por motivos de avances o aspiraciones insuficientes en materia de mejoras medioambientales (que se refieren a la PIA 15: intensidad de GEI) o de un enfoque insatisfactorio para alcanzar los ODS de las Naciones Unidas o permitir las libertades sociales básicas (que se refieren a la PIA 16: países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en México en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Italia en materia de gestión y riesgos relacionados con la naturaleza (PIA 7, 8 y 9). Además, iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de las actividades gubernamentales con sede en Alemania en materia de mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 15).

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos (en los que este Fondo no invierte).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	3
Capital natural y biodiversidad	3
Gobierno corporativo	3
Derechos humanos	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 15 de octubre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 1.375% 31 Aug 2026	Soberana (desarrollados)	8,44	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 30 Jun 2028	Soberana (desarrollados)	4,78	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #465 SR 465 .4% 01 Oct 2026	Soberana (desarrollados)	4,17	Japón
US TREASURY BOND 4.375% 15 Aug 2043	Soberana (desarrollados)	4,02	Estados Unidos
EUROPEAN UNION SR REGS 2.75% 04 Feb 2033	Supranacional	3,80	Luxemburgo
JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #169 SR 169 .5% 20 Mar 2029	Soberana (desarrollados)	2,83	Japón
KFW SR REGS 0% 30 Apr 2027	Garantizados por el Gobierno	2,60	Alemania
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #374 SR 374 .8% 20 Mar 2034	Soberana (desarrollados)	2,25	Japón
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Apr 2025	Equivalentes de efectivo	2,04	Mundial
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #364 SR 364 .1% 20 Sep 2031	Soberana (desarrollados)	1,99	Japón
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 15 Nov 2028	Supranacional	1,98	Supranacional
TREASURY NOTE SR GOVT 1.5% 15 Feb 2030	Soberana (desarrollados)	1,94	Estados Unidos
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Jul 2025	Equivalentes de efectivo	1,87	Supranacional
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.1% 12 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	1,73	Alemania
US TREASURY BOND 2.25% 15 Aug 2049	Soberana (desarrollados)	1,62	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la

puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).
La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 93%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

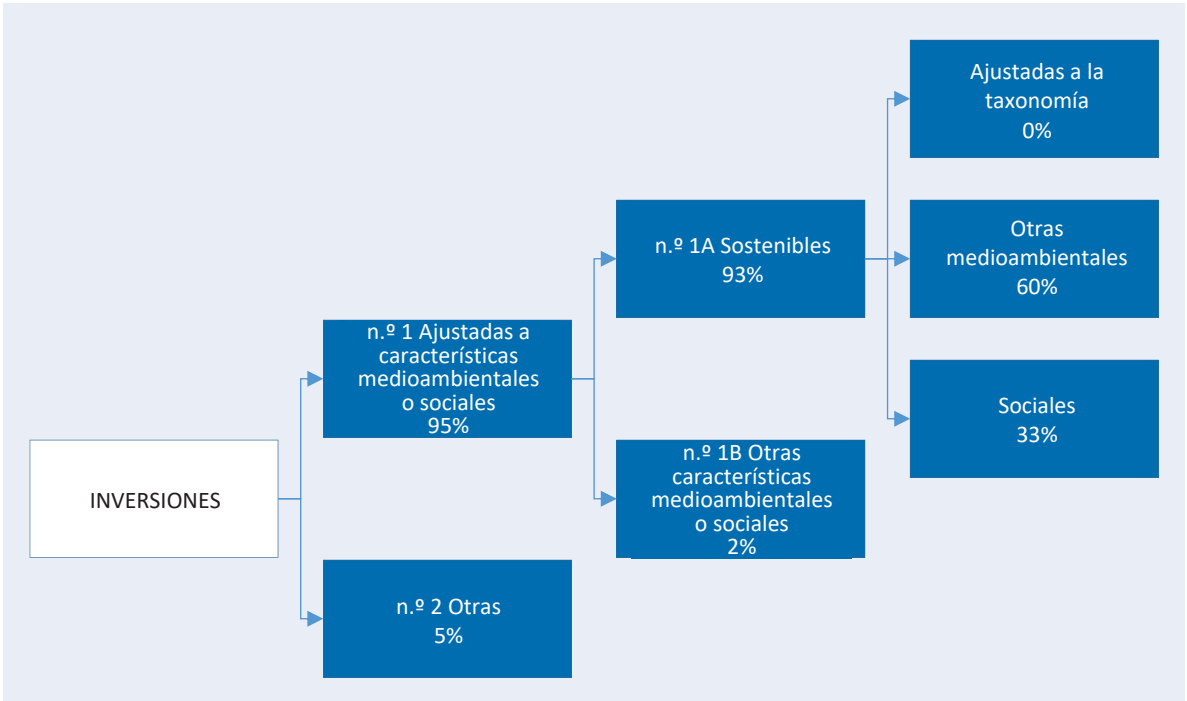
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 60% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		69,3
Supranacional		14,28
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,92
Garantizados por el Gobierno		3,53
Deuda de mercados emergentes		3,25
Autoridad local		2,19
Soberana extranjera		0,92
Agencia		0,22

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

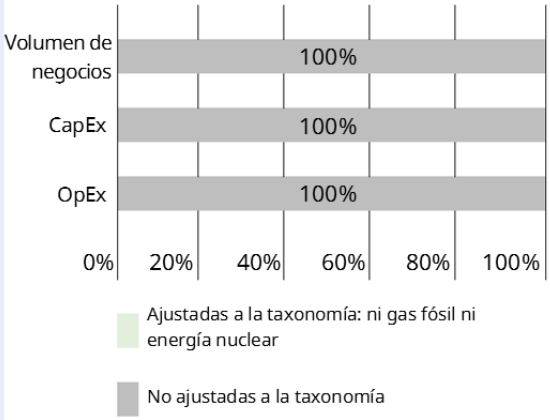
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

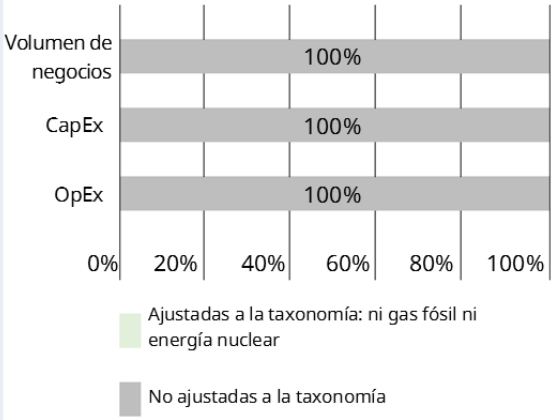
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 60%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 33%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 15 de octubre de 2025



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300PT9R3Q0O6WKS27

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg US Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invirtió como mínimo el 40% de sus activos en inversiones sostenibles hasta el 31 de marzo de 2025. A partir del 1 de abril de 2025 y hasta el final del periodo de referencia, el Fondo invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia fue del -5,6%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Anticoncepción

- Medicina

- Saneamiento

- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)
Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

La Gestora de inversiones invirtió el 72% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al cierre del último mes del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-oct. 2025	72
Ene. 2024-dic. 2024	65
Sep. 2023-dic. 2023	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-oct. 2025	5,4	-5,6
Ene. 2024-dic. 2024	5,5	-6,0
Sep. 2023-dic. 2023	6,7	-8,6

Para 2023 y 2024, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Para 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al cierre del último mes del periodo de referencia.

Desde 2023 hasta 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Asimismo, hemos tenido en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector del agua y los servicios públicos relacionados con sede en EE. UU. en materia de adaptación climática (PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6) y alimentación y agua sostenibles (PIA 7 y 8). También iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la banca de inversión y los servicios de inversión con sede en EE. UU. en materia de propósito, estrategia y asignación de capital (PIA 10).

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	5
Gobierno corporativo	3
Derechos humanos	3
Diversidad e inclusión	2
Gestión del capital humano	1
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financiero	3,86	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 04 Dec 2025	Equivalentes de efectivo	3,20	Estados Unidos
MORGAN STANLEY SR MTN 5.164% 20 Apr 2029	Financiero	2,70	Estados Unidos
US BANCORP SR CORP 4.839% 01 Feb 2034	Financiero	2,63	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financiero	2,46	Estados Unidos
QUANTA SERVICES INC SR 2.9% 01 Oct 2030	Productos industriales	2,37	Estados Unidos
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Servicios públicos	2,13	Italia
NRG ENERGY INC SR 144A 2.45% 02 Dec 2027	Servicios públicos	1,93	Estados Unidos
TRACTOR SUPPLY CO SR 1.75% 01 Nov 2030	Productos industriales	1,93	Estados Unidos
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR 3.7% 01 Oct 2050	Financiero	1,90	Estados Unidos
UNICREDIT SPA SR 144A 7.296% 02 Apr 2034	Financiero	1,89	Italia
OTIS WORLDWIDE CORP SR WI 2.565% 15 Feb 2030	Productos industriales	1,89	Estados Unidos
AT&T INC SR 3.65% 01 Jun 2051	Productos industriales	1,87	Estados Unidos
CARRIER GLOBAL CORP SR WI 2.493% 15 Feb 2027	Productos industriales	1,86	Estados Unidos
DH EUROPE FINANCE II SR 2.6% 15 Nov 2029	Productos industriales	1,84	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al cierre del último mes del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Corporate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 72%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

De las inversiones sostenibles del Fondo, el 39% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

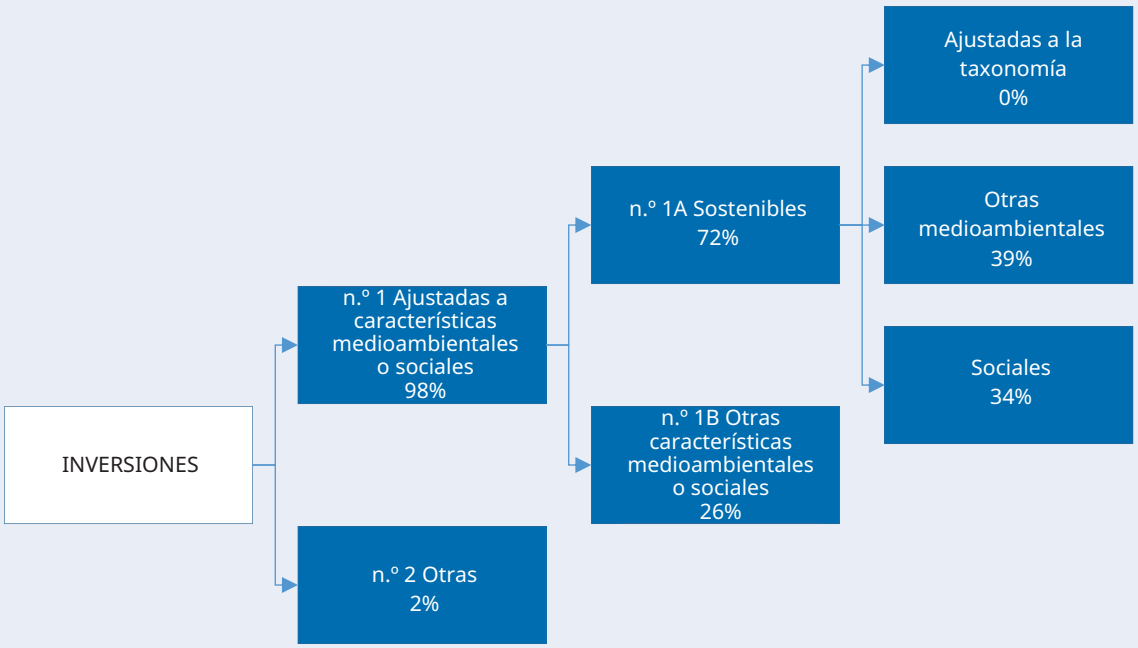
Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	11,56
Productos industriales	Bienes de capital	5,89
Productos industriales	Bienes de consumo	5,77
Productos industriales	Sector inmobiliario	5,41
Productos industriales	Tecnología y electrónica	5,24
Productos industriales	Industria básica	4,66
Productos industriales	Ventas minoristas	3,88
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,50
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,24
Productos industriales	Automoción	2,17
Productos industriales	Servicios	0,89
Financiero	Bancos	19,04
Financiero	Servicios financieros	10,61
Financiero	Seguros	3,55
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	3,16
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,13
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,93
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,81
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,20
Productos industriales	Salud	11,56

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

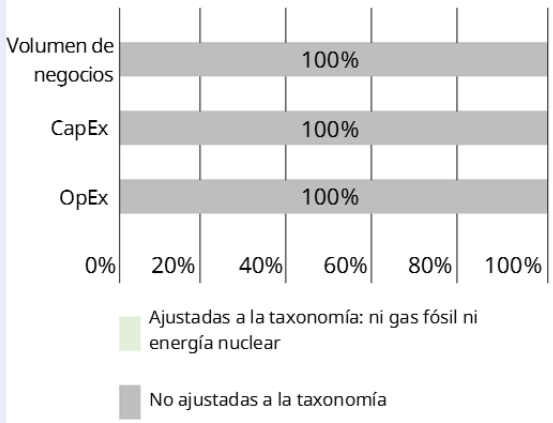
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

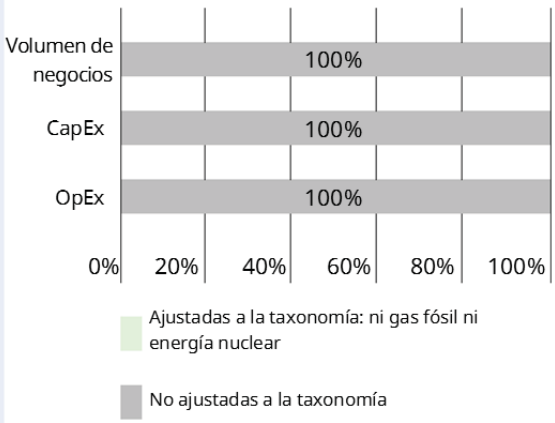
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 39%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 5 de noviembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas

sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Identificador de entidad jurídica: 549300XZ2TNRMX4VI765

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%	☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambiental-mente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US High Yield, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores aptos de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invirtió como mínimo el 40% de sus activos en inversiones sostenibles hasta el 31 de marzo de 2025. A partir del 1 de abril de 2025 y hasta el final del periodo de referencia, el Fondo invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fue del 5,0% y la del valor de referencia al final del periodo de referencia, del -3,9%. En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo al final del periodo de referencia fueron:

- Conectividad

- Anticoncepción

- Sueldos elevados

- Innovación

- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje de inversiones sostenibles al final del periodo de referencia. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

Los activos clasificados como bonos verdes, sociales o sostenibles también se consideraron inversiones sostenibles.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2025-dic. 2025	58
Ene. 2024-dic. 2024	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2025-dic. 2025	5,0	-3,9
Ene. 2024-dic. 2024	6,1	-2,1

Para 2024, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 2025, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó al final del periodo de referencia.

Para 2024, las puntuaciones de sostenibilidad se calcularon como una media ponderada de las participaciones del Fondo durante los últimos seis meses del periodo de referencia.

A partir de 2025, la puntuación de sostenibilidad se calcula con respecto a las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible cumplía al menos uno de los siguientes criterios:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final del periodo de referencia. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de

inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo

https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:
- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para
PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles),
PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y
PIA 14 (exposición a armas controvertidas).

Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo):
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono).
La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de las participaciones o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).

- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders y de infractores del Pacto Mundial de la ONU, que abarca:
PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad),
PIA 8 (emisiones al agua),
PIA 9 (ratio de residuos peligrosos),
PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos [OCDE] para Empresas Multinacionales),
PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y
PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión.

Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero), así como la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono), se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa.

Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Algunos ejemplos de procesos de implicación realizados durante el periodo de referencia son:

Iniciamos un proceso de implicación con un emisor del sector de la banca de inversión y los servicios de inversión con sede en Suiza en materia de transparencia, riesgos y publicación de informes (PIA 10). También iniciamos un proceso de implicación en relación con la mitigación del cambio climático (PIA 1, 2 y 3) con un emisor del sector de los servicios bancarios con sede en Francia.

A continuación se muestra un resumen de toda la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluyendo el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	9
Gobierno corporativo	4
Gestión del capital humano	2
Capital natural y biodiversidad	2
Derechos humanos	2
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Productos industriales	2,42	Estados Unidos
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Productos industriales	1,77	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR CORP 5.125% 01 Nov 2027	Productos industriales	1,62	Estados Unidos
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Productos industriales	1,57	Estados Unidos
CLOUD SOFTWARE GROUP INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Productos industriales	1,55	Estados Unidos
IRON MOUNTAIN INC SR 144A 5.25% 15 Jul 2030	Productos industriales	1,39	Estados Unidos
SIRIUS XM RADIO INC SR 144A 4% 15 Jul 2028	Productos industriales	1,38	Estados Unidos
TRIDENT TPI HOLDINGS INC SR 144A 12.75% 31 Dec 2028	Productos industriales	1,37	Estados Unidos
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Productos industriales	1,36	Estados Unidos
PATTERN ENERGY OP LP/PAT SR 144A 4.5% 15 Aug 2028	Servicios públicos	1,32	Estados Unidos
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Productos industriales	1,31	Estados Unidos
APTIV PLC SR CORP 4.15% 01 May 2052	Productos industriales	1,29	Estados Unidos
CLYDESDALE ACQUISITION HOLDINGS IN SR 144A 6.625% 15 Apr 2029	Productos industriales	1,27	Estados Unidos
SOFTBANK GROUP CORP SR REGS 6.75% 08 Jul 2029	Financiero	1,21	Japón
ENCOMPASS HEALTH CORP SR CORP 4.5% 01 Feb 2028	Productos industriales	1,19	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para satisfacer sus características medioambientales o sociales. Todos los datos representan las posiciones del Fondo al final del periodo de referencia.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US High Yield. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1, dado que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera una puntuación global positiva o negativa).

La categoría n.º 1A incluye el porcentaje invertido en inversiones sostenibles, que equivale al 58%. Para considerarse inversiones sostenibles, los activos deben cumplir una de las siguientes condiciones:

- El activo demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

- El activo se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una fuente de datos de terceros.

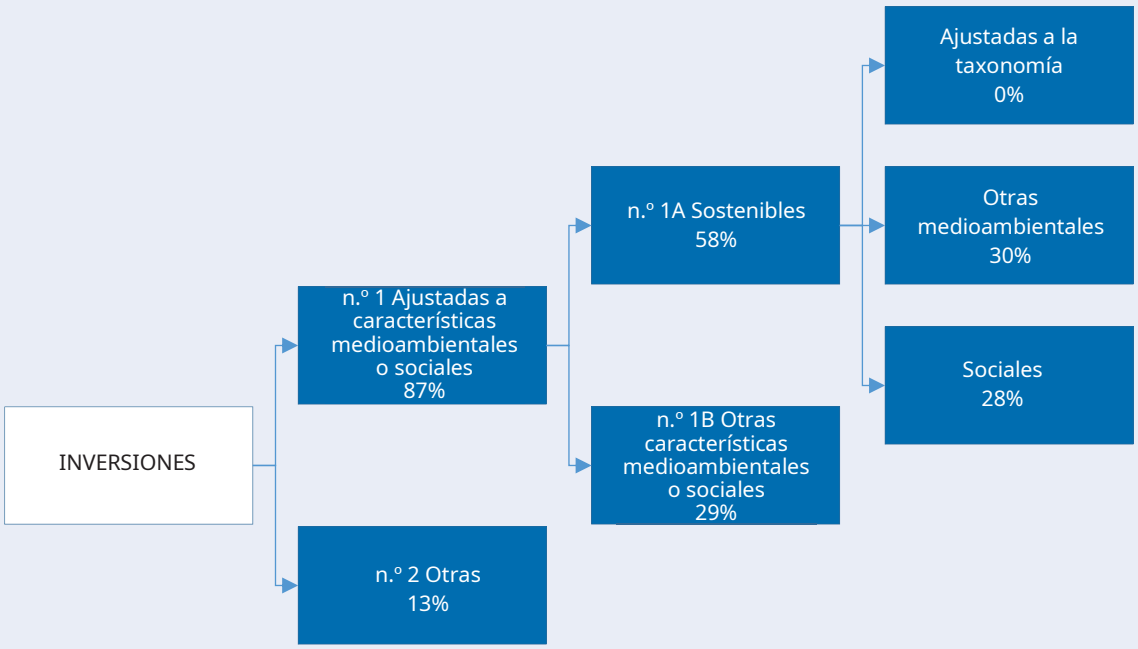
De las inversiones sostenibles del Fondo, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Es posible que estos porcentajes no sumen al porcentaje de inversiones sostenibles debido al redondeo.

Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Los bonos verdes y sociales siempre se han clasificado como de objetivo medioambiental o social, respectivamente.

La categoría n.º 1B incluye todas las inversiones puntuadas con arreglo a la herramienta propia de Schroders que no eran inversiones sostenibles.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.*
*La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.*

*La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:*
*– La subcategoría **n.º 1A Sostenibles,** que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles*
*– La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales,** que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles*

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	13,96
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	11,95
Productos industriales	Ventas minoristas	7,90
Productos industriales	Bienes de capital	7,62
Productos industriales	Telecomunicaciones	6,42
Productos industriales	Automoción	6,09
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,28
Productos industriales	Sector inmobiliario	4,25
Productos industriales	Industria básica	3,90
Productos industriales	Bienes de consumo	3,77
Productos industriales	Servicios	3,55
Productos industriales	Ocio	2,24
Productos industriales	Transporte	0,60
Productos industriales	Gas: distribución	0,21
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,07
Financiero	Servicios financieros	8,91
Financiero	Bancos	4,08
Financiero	Seguros	3,09
Servicios públicos	Electricidad - Generación	3,51
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,82
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,44
Efectivo	Efectivo	2,25
Efectivo	Margen de efectivo	0,39
Derivados	Derivados de crédito	-0,28

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

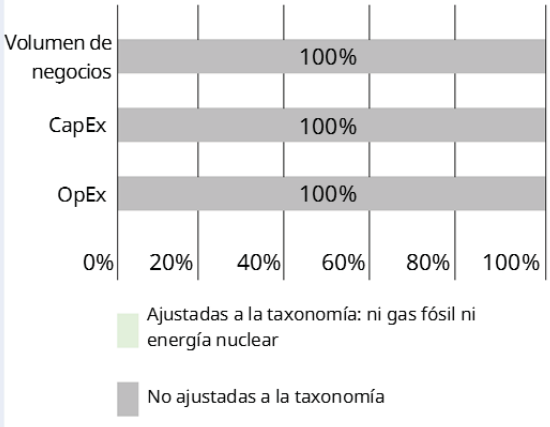
– El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

– La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

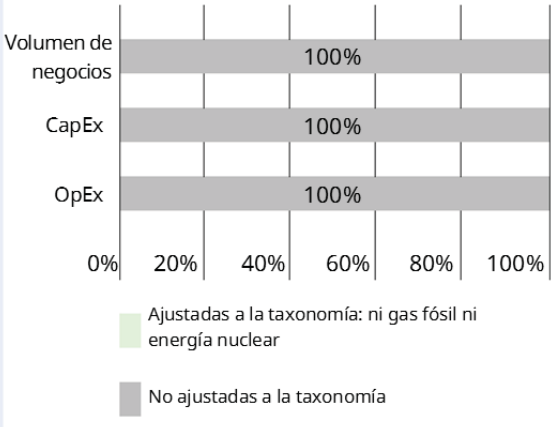
– Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, excluidos los bonos soberanos*



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales[2]

** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.*

[2] Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se tratan como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta

los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Anexo V – Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Información importante

La información divulgada en este anexo tiene la finalidad de cumplir con las obligaciones de divulgación reglamentarias de Schroder Investment Management (Europe) S.A. y únicamente debe utilizarse con fines informativos. El material no pretende constituir una oferta ni una solicitud para la compra o la venta de ningún instrumento financiero. El presente material no se ha publicado con fines de asesoramiento contable, legal ni fiscal, ni para ofrecer recomendaciones de inversión, ni debe usarse como base para tomar decisiones en ese sentido. La información contenida en este documento se considera fiable, pero Schroders no garantiza su integridad ni exactitud y no se incurrirá en responsabilidad por declaraciones fácticas u opiniones que resulten erróneas. No deben emplearse como base la información ni las opiniones contenidas en los documentos de divulgación a la hora de tomar decisiones individuales de inversión o estratégicas. Schroders ha expresado sus propias opiniones en el presente documento informativo, y dichas opiniones pueden cambiar.

Cierta información del presente documento (la «Información») se ha obtenido o está protegida por derechos de autor de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC o sus empresas asociadas («MSCI»), o de proveedores de información (en su conjunto, las «Partes MSCI»), y puede haberse utilizado para calcular puntuaciones, datos u otros indicadores. La Información es únicamente para uso interno y no puede reproducirse ni divulgarse total ni parcialmente sin autorización previa por escrito. La Información no puede utilizarse para hacer una oferta de compraventa, ni una promoción o recomendación de ningún valor, instrumento ni producto financiero o estrategia comercial, ni se debe interpretar como tal, ni tampoco se debe considerar como una indicación o garantía de rentabilidad futura. Algunos fondos pueden estar basados en índices MSCI o vinculados a ellos, y MSCI puede recibir una retribución en función de los activos gestionados del fondo o de otras medidas. MSCI ha establecido una barrera informativa entre el análisis de índices y cierta Información. La Información no puede utilizarse por sí misma para determinar qué valores comprar o vender, ni cuándo comprar o vender. La Información se proporciona «en su estado actual», y el usuario asume plena responsabilidad con respecto a su uso o a los permisos que de ella se deriven. Ninguna de las Partes MSCI garantiza la originalidad, la exactitud ni la integridad de la Información, y cada una de ellas niega expresamente toda garantía, ya sea explícita o implícita. Ninguna de las Partes MSCI será responsable de los errores u omisiones relacionados con la Información aquí contenida, ni de los posibles daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes ni de otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), aun cuando se les haya notificado la posibilidad de dichos daños.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342

SISF AR 31 de diciembre de 2025 ESES